### LA EXPERIENCIA Y EL RESPALDO MARCAN LA DIFERENCIA

Samos Prudential SAF, parte del Grupo Habitat, que cuenta con el respaldo de Prudential, solida multinacional con 150 años de trayectoria.

Conoce nuestros fondos motivos en www.prudentielant.com.pe

Production Accorded Administration on Feeder S.A.C. Information to the constitution interestant do for removed on the fireter million returns to be presented to a feeder and the resource of the constitution of the constitution



#### MARTES 8 DE JULIO DEL 2025

Año 34, N° 9545 Precio: 5/4.00 Vía aérea: 5/4.50

## GESTION





El diario de economía y negocios del Perú

P. 2-3 MOVIMIENTOS DE CAPITALES EN LA PLAZA BURSATIL

### Inversionistas extranjeros se alejan cada vez más de Bolsa de Lima

Participación de foráneos en las negociaciones del mercado local bajó de 42% en el 2020 a 14% el año pasado y a solo 7% en el 2025, afectada por los retiros de AFP e inestabilidad política.

Personas toman la posta a los inversionistas externos y ya acumulan el 29% del monto transado en acciones en la BVL, por las buenas perspectivas acerca de las empresas que las emiten.



#### SEGUN CORPORATE EXCELLENCE

Reputación corporativa se posiciona como principal prioridad para las empresas P.5



#### The Economist

### Donald Trump y su show arancelario

¿Cómo alcanzar un acuerdo comercial con el presidente de Estados Unidos? P. 22

#### **POR BLOQUEOS DE VÍAS**

Protestas de mineros informales impactaron en 1,000 vehículos de carga 2.12



#### **ALERTAN ANALISTAS**

Reestructuración financiera de Petroperú sería un "salvataje, pero con otro nombre" P. 13



### **DESTAQUE**

#### MOVIMIENTOS DE CAPITALES EN LA PLAZA BURSÁTIL

### Inversionistas extranjeros se alejan cada vez más de Bolsa de Lima

Participación de foráneos en las negociaciones del mercado local bajó de 42% en el 2020 a 14% el año pasado y a solo 7% en el actual ejercicio, afectada por los retiros de los fondos de AFP e inestabilidad política. Personas toman la posta a los inversionistas internacionales y ya acumulan el 29% del monto transado en acciones en la BVL, por las buenas perspectivas acerca de las empresas que las emiten.

#### OMAR MANRIQUE P.

ornar manrique@diariogestion.com.pe

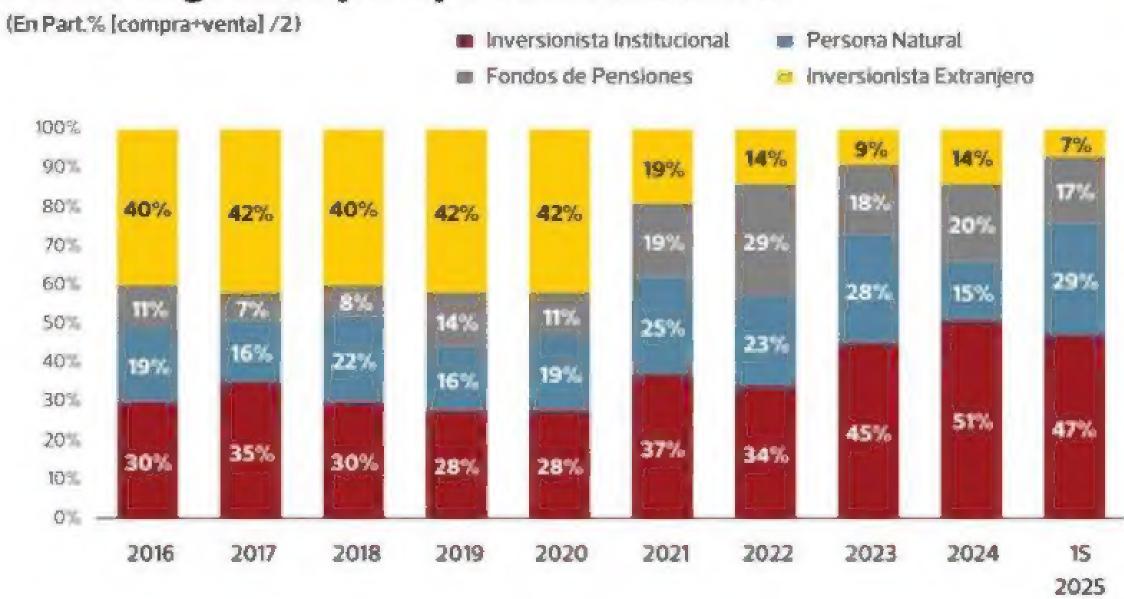
#### guitermo.westreicher@dariogestion.com.pe

Los índices de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) experimentan momentos de efervescencia, con récord en sus referentes General y Selectivo, pero no todos los inversionistas participan con igual entusiasmo en la plaza.

La BVL tiene este año una performance mejor que muchas de sus pares: ostenta el noveno rendimiento más alto entre las bolsas de países emergentes hasta el primer semestre, y el puesto 28 entre 79 países.

Pese a ello, hay una primera acotación, el Índice General del mercado limeño reditúa 20% en dólares en lo que va del año, por debajo de Chile, Colombia, México y Brasil, cada uno con rendimientos de entre 32% y 34.5%.

#### Monto negociado por tipo de inversionista



FUENTE CAVALL BYL

1/ 1S 2025: Información al 30/06/2025

Uno de los factores que marcan diferencia en desfavor de la BVL es la menor presencia de inversionistas extranjeros.

"¿Por qué si la bolsa peruana está más relacionada a los precios de los metales y son los precios de los metales los que están también en niveles máximos históricos, en el caso del oro y plata, y el cobre está a un nivel mucho más alto de lo que estaba en el pasado? ¿PorquéPerú sigue estando rezagado frente al resto de la región? Y espor la participación (menor) de inversionistas extranjeros", explicó Julio Cesar Plácido, gerente corredores y fondos de nuam.

"Nos ubicamos, ciertamente, por debajo de países como Colombia, Chile, México, Brasil. En todos estos cuatro países sus retornos están por encima de 30%. Entonces, el Perú está algo infravalorado en relación a la región", dijo.

La participación de los extranjeros se redujo continuamente en los últimos años. En el 2020 concentraban el 42% del monto transado en acciones en la BVL, porcentaje que descendió a 14% el año pasadoy a solo 7% en el primer semestre del presente ejercicio (ver gráfico).

#### Retiros

Una de las principales razones

del retraimiento de los foráneos en el mercado local son los siete retiros de fondos de AFP dictados en años previos, e incluso el octavo que hoy el Congreso tiene en ristre.

"Los fondos de pensiones siempre han sido compradores netos (de acciones), porque son compradores de largo plazo. Pero, a partir de los retiros de los fondos de pensiones, pues inicialmente ellos comenzaron a vender papeles extranjeros que tenían en sus portafolios, pero el año pasado ya tuvieron que recurrir a los valores locales. Y eso también explica buena parte de la baja participación de los extranjeros (en

la BVL)", refirió Plácido.

Y es que los extranjeros, cuando adquieren acciones locales, necesitan saber quién sería la posible contraparte a la que venderían estos activos, en caso de requerirlo, rol que usualmente lo tienen las AFP, sostuvo.

"Entonces, si ya no están los fondos de pensiones, ahora que están vendiendo acciones (las AFP), es cuando el inversor extranjero se repliega y se aleja un poco más de tu mercado. ¿Hasta cuándo? Hasta cuándo? Hasta cuando se limpie la venta de los fondos de pensiones", añadió.

Incluso consideró que la menor preponderancia de los

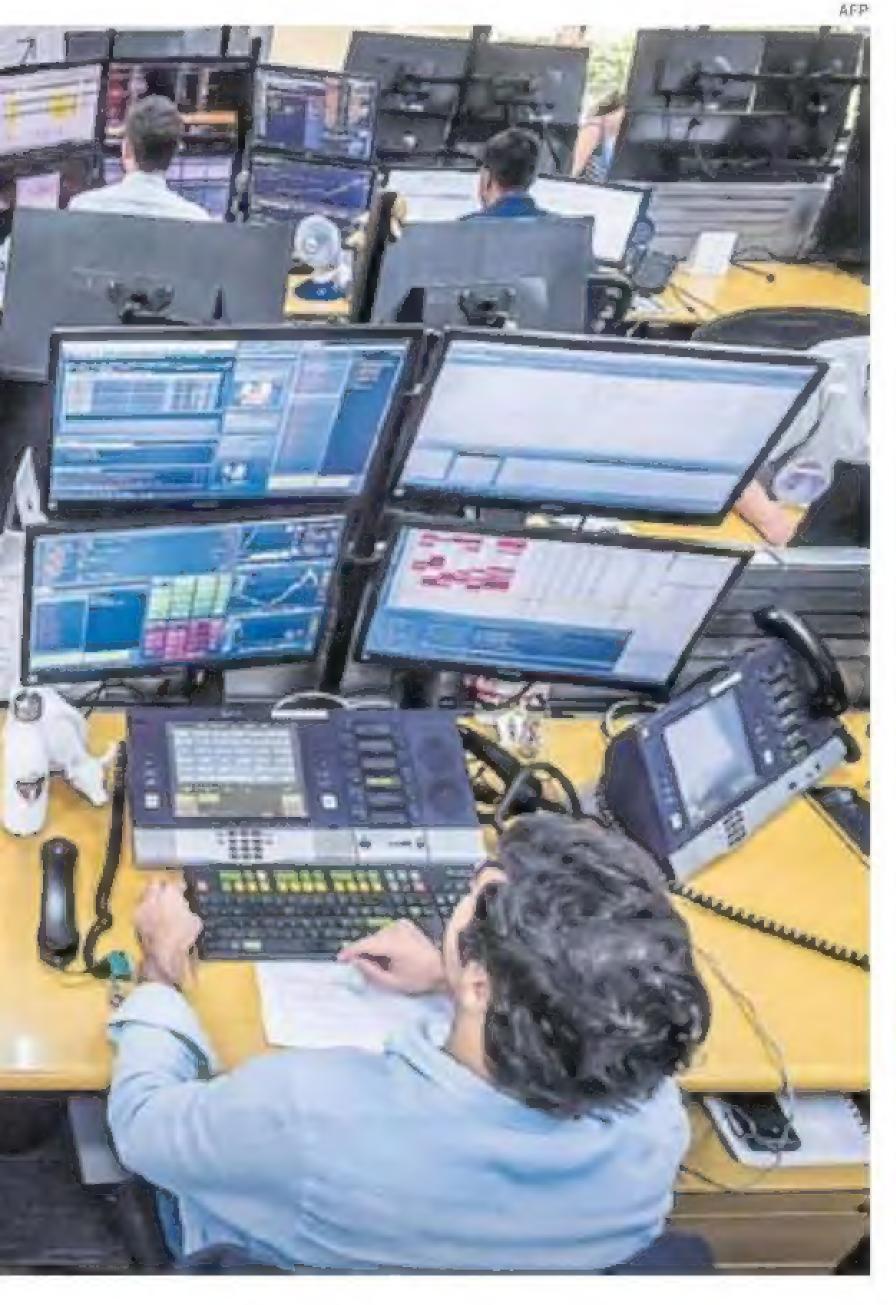
inversionistas internacionales en la bolsa local obedecería también a un potencial octavo retiro del fondo de pensiones, "donde los extranjeros no se sienten cómodos en comprar acciones".

"Eso es un poco también lo que explica que estemos como desacoplados de la región, donde otros países tienen retornos por encima del 30%. Perú, a la fecha, registra un retorno de 20% para el 2025", enfatizó el ejecutivo.

#### Inestabilidad

Por su parte, Marco Contreras, jefe de research de Kallpa SAB, manifestó que la menor participación internacio-





nal en la plaza local obedece a la inestabilidad política.

"La confianza no ha regresado (desde el 2021, cuando salió una gran cantidad de capitales al exterior tras la elección de Pedro Castillo). Seguimos con problemas de baja confianza empresarial y el extranjero, sobre todo, es bastante sensible a eso", aseveró.

Los extranjeros están invirtiendo en otros países donde pueden obtener la misma rentabilidad, pero asumiendo un menor riesgo. "Los inversionistas no ven razones para regresar", opinó.

Sin embargo, Plácido, indicó que la reducción de la participación foránea abarca, además, a los otros países de la región, a la sombra del sólido avance de la bolsa de Nueva York, lo que prevaleció hasta el 2024.

Pero en este 2025, con la rotación de las inversiones desde EE.UU., ante perspectivas de debilitamiento de esa economía por las medidas comerciales de su presidente Donald Trump, hacia Europa y países emergentes, las plazas de la región empiezan a capturar esos traslados de fondos, agregó.

La bolsa doméstica, no obstante, todavía se encuentra rezagada en este ítem, aunque Placido consideró que las **ENÍNDICE DE NUAM** 

#### Acciones peruanas, con segundo mayor peso

En medio de la expectativa generada por la integración de las bolsas de Perú, Chiley Colombia, MSCI culminó un índice que refleja el desempeño conjunto de las tres plazas. En la composición del indicador, tal como adelantó Gestión, están consideradas ocho acciones peruanas. En número, son superadas por los títulos de Bogotá (13) y Santiago (35).

Sin embargo, el peso de las acciones peruanas en el índice, considerando su capitalización bursátil, es de 27%, con lo que supera a Colombia (19%), pero por detrás de Chile (54%). Los datos corresponden al último rebalanceo de junio, pues los componentes se reevalúan cada trimestre, sin existir un límite en el número de acciones - a incorporar.

En la última revisión del índice, se sumaron dos acciones chilenas, que pasaron de 54 a 56 en número total de títulos. MSCI lanzó el índice de nuam en diciembre del 2024. El objetivo es ir construyendo un historial de su valor antes de que las tres bolsas comiencen a funcionar como un mercado único (se espera que las operaciones integradas inicien en el 2026). El indicador de nuam aún no es invertible, pues se requiere para ello de un producto financiero asociado que lo replique, comoun ETF (fondo de inversión cotizado en bolsa)

u otro tipo de derivado. Ental sentido, MSCI sostiene una serie de reuniones de socialización en los tres países de nuam con distintos actores como AFP, corredoras bursátiles, emisores de valores, entre otros. Así, al completar ese proceso de interacción con los agentes económicos, MSCI lanzará hoy, oficialmente, el índice nuam en la bolsa de Santiago. Por sector, el Índice MSCI nuam está liderado por empresas del rubro financiero, con una ponderación del 42%, seguido por materias primas (21%) y servicios públicos (9%).

#### S&P Emerging BMI: Mercados Emergentes

(Retorno total - USS)

País	% en lo que va del 2025
S&P Emerging BMI	12.25%
Grecia	51.93%
República Checa	50.74%
Potonia	48.64%
Hungria	45.72%
Colombia	44.85%
Chile	32.36%
México	31.76%
Brasil	31.61%
Perú	28.65%
Sudáfrica	23.83%
Kuwait	20.03%
China	16.75%
Egipto	16.37%
Emiratos Árabes Unidos	13.49%
Talwan	12.68%
Qatar	5.28%
India	4.80%
Filipinas	6.42%
Malasia	-0.88%
Indonesia	-5.03%
Arabia Saudita	-5.34%
Тигдиїа	-6.11%
Tallandia	-14.44%

1/ Información al 02/07/2025 2/ Rendimientos de indices basados en retorno total en USS 3/ MTD % es el retorno total del mes en USS. FUENTE: S&P Dow Jones Indices LLC.

empresas peruanas emisoras de acciones reúnen todos los requisitos para capitalizar esos flujos que rotan a nivel global.

"Afortunadamente, las empresas peruanas han estado como que preparadas para este contexto y están enfocadas en mejorar su estructura de costos, optimizar sus balances (...) Buena cantidad de las compañías cotizan por debajo de sus valores fundamentales. Se puede decir que la bolsa peruana tiene aún calidad en términos de valorizaciones según los analistas", recalcó.

A lo anterior, sumó los favorables términos de intercambio del país, en los que destacan los altos precios de los metales, y expectativas empresariales en niveles altos respecto de años previos.

#### Laposta

Asimismo, mientras que los extranjeros declinan, toman la posta los inversionistas minoristas (retail) o personas, cuya participación en las transacciones en la BVL se elevó de 15% a 29%, entre el 2024 y el presente.

"Lo que nos comentan las sociedades de bolsa es que sigue habiendo un gran número de pequeños inversionistas, que están viniendo por lo que se conoce como acceso directo al mercado, que son (compras) a través del celular, o sea, inversionistas directamente negociando hacia el mercado de valores", detalló.

A ellos se agrega otro perfil de inversionistas retail, más experimentado y de alto patrimonio, que hace tres o cuatro años había dejado un poco las inversiones locales y estaba más enfocado en inversiones extranjeras, pero que ahora vuelve a tomar posiciones en activos domésticos, resaltó Plácido.

Empero, Contreras opinó que las dos grandes transacciones por las ventas de Enel Generación y Enel Distribución en el 2024, explicaron un tercio de lo negociado en la BVL, distorsión que este año no se presenta, lo que permite mostrar una cifra algo "más limpia" de la participación de las personas que invierten.





#### Línea roja

SISTEMA JUDICIAL. La noticia de que se haya encontrado sin vida a José Miguel Castro-exgerente de la Municipalidad de Lima durante la gestión de Susana Villarán y aspirante a colaborador eficaz en los casos que se siguen contra ella-ha despertado gran conmoción en los últimos días. Y no es para menos: sería extremadamente peligroso que lleguemos a normalizar también, como lo hemos hecho ya con tantos otros temas, la muerte sin consecuencias claras de testigos involucrados en casos contra políticos importantes.

En toda sociedad que aspire a ser democrática, la vida de todas las personas vale lo mismo. Por ende, el Estado debe hacer siempre iguales esfuerzos por investigar a fondo toda muerte no esclarecida. En el caso de los fallecimientos vinculados con políticos importantes, no obstante, existen varios agravantes adicionales.

Entre ellos, el riesgo de que, si estos casos quedan impunes, luego ocurran más, ante la comprobación de que no se sancionan. Asimismo, también está el posible factor de que la muerte haya sido provocada, directa o indirectamente, justamente por la persona que hubiese podido resultar perjudicada.

Preocupa

sobremanera

que se pueda

normalizar el

con políticos

importantes".

fallecimiento de

testigos clave en

casos vinculados

En el caso de José Miguel Castro, ciertamente la información no es del todo clara hasta el momento. Y probablemente siga siéndolo, al menos hasta que culmine la investigación que ahora corresponde impulsar.

Pero el caso es alarmante. Si bien Castro no había sido confirmado como colaborador eficaz, sus declaraciones

han sido clave para el caso de Villarán (el cual no solo la involucra a ella, sino a varias personas más). Y la alarma es aún mayor si tenemos en cuenta que no se trata del primer hecho vinculado con testigos del caso Lava Jato (pues antes fallecieron en circunstancias sospechosas testigos en Colombia y Brasil), ni del primer caso en el Perú de personas con información clave en investigaciones contra poderosos. Basta recordar el caso de Andrea Vidal, la extrabajadora parlamentaria supuestamente vinculada con una red de corrupción al interior del Congreso.

Quizá una de las consecuencias más graves de vivir en una crisis política casi constante es que, mientras profesionales competentes se alejan de la política, al crimen organizado se le hace más fácil penetrar en ella. Que se empiece a percibir como normal que hechos como estos no tengan consecuencias ni sean debidamente esclarecidos implicaría haber cruzado un nuevo umbral de violencia. Uno que podría impactar en el futuro del país, al menos, por varias décadas. Urge que se investigue hasta el final.

#### **OPINIÓN**

#### MARIANA RODRIGUEZ RISCO

Directora Independiente en la UPC y miembro de WCD



### Los tres roles del directorio consciente

Toda transformación empresarial es, en su esencia, una transformación cultural.

a respuesta clásica sobre los roles del directorio suele resumirse en tres funciones clave: dirección, control y responsabilidad. Desde un enfoque de supervisión -no de gestión-, el directorio orienta la estrategia, controla la ejecución asegurando el liderazgo, la gestión de riesgos y el cumplimiento normativo, y asume la responsabilidad sobre los resultados económicos, la rendición de cuentas y la reputación corporativa.

Estos roles explican la estructura de las agendas y el focode atención en las sesiones de directorio en las cuales participo. Normalmente, seguimos la agenda con temas de dirección y control. Cuando hay crisis o bajo desempeño, se desencadenan conversaciones sobre los riesgos y/o las responsabilidades. En las sesiones estratégicas, miramos hacia el futuro y conversamos sobre la transformación digital, la evolución del modelo de negocio y las oportunidades ante un entorno en constante cambio.

Todo esto es indispensable y está alineado con la práctica de directorios efectivos y programas de formación de directores. Perono es suficiente.

Un directorio consciente añade una capa superior de conciencia colectiva. Aporta tres roles clave que trascienden la gestión tradicional:

1. Inspiración. El directorio consciente vela porque la or-



ganización esté genuinamente inspirada por su propósito y lo refleje en sus decisiones. Supervisa el alineamiento entre estrategia, operación y propósito, y corrige cualquier decisión o acción que lo contradiga. Este es el walk the talk que genera confianza: que lo que se dice esté en sintonía con lo que se hace.

2. Influencia. Toda transformación empresarial es, en su esencia, una transformación cultural. El directorio consciente influye activamente en la cultura, modelando valores, creenciase incentivos. Estees el tone at the top: loque el directorio expresa y tolera moldea el comportamiento de toda la organización.

Impacto. Toda empresa genera externalidades: efectos no deseados sobre personas, comunidades o el medio ambiente. Muchas veces estas consecuencias no están previstas ni reguladas. El directorio consciente identifica estas externalidadesypromueve estrategias para minimizar o eliminarelimpacto negativo. Este es el principio de l'am accountable: asumo responsabilidad por las consecuencias, estén o no exigidasporlaley.

Conclusión: Elevar la conversación. Los directorios necesitan abrir espacio para conversaciones más elevadas:

· ¿Estamos inspirados por nuestro propósito? ¿Se vive el walk the talk en el comportamiento de la empresa? ¿Es necesario corregir algo que no está alineado con el propósito? · ¿Ejerce el directorio la influencia correcta sobre la cultura? ¿El tone at the top está construyendo coherencia en la empresa? ¿La cultura organizacional sostiene la estrategia o la sabotea? ¿Asumimos responsabilidad por nuestro impacto en la sociedad? ¿Practicamos el I am accountable? ¿Construimos credibilidad y legitimidad o desconfianza?

Estos roles exigen salir de la zona de confort. No existen manuales ni indicadores estándar. Requieren conciencia, integridad y coraje. Pero son estos desafíos-asumidos voluntariamente e intencionalmente-los que despiertan capacidades profundas, refuerzan la resiliencia organizacional y nos preparan mejor ante un entorno incierto y cambiante.

Opine: ■ @Gestionpe in Diario Gestión

Los roles exigen

existen manuales

salir de la zona

de confort. No

ni indicadores

estándar.

Requieren

conciencia,

integridad y

coraje".

Las opiniones vertidas en esta columna son de exclusiva responsabilidad del autor.



### **® NEGOCIOS**

SEGUNESTUDIO SOBRE "TENDENCIAS EN REPUTACIÓN E INTANGIBLES 2025"

## Reputación corporativa se posiciona como principal prioridad de empresas

No obstante, el mayor avance en las agendas de las compañías lo ha experimentado la inteligencia artificial, situada en un sexto puesto de las preferencias, pero con un interés de 3 puntos porcentuales más en relación con la medición del año pasado.

#### **MAYUMI GARCÍA**

mayumi.garcia@diariogestion.com.pe.

En el radar de los empresarios, los temas que generan preocupación y a los cuales dirigen esfuerzos en vías de posicionar cada vez de mejor manera a la organización, son diversos. Así, la fundación empresarial Corporate Excellence -junto con su partner peruano Café Taipápresentó recientemente el estudio "Tendencias en Reputación e Intangibles 2025", que explora las actuales prioridades de las compañías locales y su perspectiva a futuro.

Dicho análisis, que recoge la mirada de 129 participantes en Perú (entre representantes de pequeñas, medianas y grandes empresas), determina los cinco aspectos que inquietan más a las firmas locales en el contexto actual.

El ranking está liderado por reputación corporativa y riesgo reputacional (66.7%), sostenibilidad (60.5%), liderazgo responsable (59.7%), comunicación corporativa (56.6%) y propósito corporativo (54.3%).

En el comparativo con el 2024, el items que, si bien continúa encabezando la tabla, no ha mostrado mayor variación, es reputación

### Tendencias a la que las empresas dedican más recursos



#### Temas más importantes para las firmas



corporativa y riesgo reputacional, en una situación diferente a comunicación corporativa y sostenibilidad, los cuales han crecido dos y un

**FUENTE:** Corporate Excellence

punto porcentual (pp), respectivamente.

La IA con mayor avance

No obstante, el mayor avance en las agendas de las compañías lo ha experimentado la inteligencia artificial, situada en un sexto puesto de las preferencias, pero con un interés de tres pp más en relación con la medición del año pasado.

"Nosotros venimos realizando este estudio desde hace 10 años en España, Portugal y América Latina; entonLa perspectiva de las compañías a futuro

Prioridades. Ángel Alloza : guridad porque hemos visto

Prioridades. Ángel Alloza proyectó que las compañías seguirán invirtiendo en inteligencia artificial. En tanto, en sostenibilidad, no estima un crecimiento relevante. "Van a invertir más en digitalización y ciberse-

**OTROSÍDIGO** 

ces a partir de esa experiencia, podemos decir que los resultados que hoy muestra Perúson muy parecidos a los de otros países. Ha crecido en sostenibilidad e inteligencia ar-

tificial, casi emparejándose (pues estaban en desventaja) a la importancia que le brindan países en Latinoamérica", explicó Ángel Alloza, CEO de Corporate Excellence.

que estos aspectos crecen

corporativa como diferen-

ciación de la competencia;

además, de la reputación",

detalló.

en otros países. También se-

quirán fortaleciendo la marca

En torno al primer lugar que ocupa la reputación corporativa y riesgo reputacional, el ejecutivo destacó que este aspecto se ha convertido en un asunto prioritario para las firmas no solo peruanas, sino también del resto del mundo, pues se ha entendido que el fortalecimiento de la reputación tiene una relación directa con el negocio.

"Lo que explica que la reputación esté en el primer lugar, prácticamente, en todos los países donde realizamos la investigación, es que vivimos un momento de incertidumbre, temor, tensiones geopolíticas, recelo por los gobiernos, medios de comunicación, pero también desconfianza de las empresas", agregó.

**Inversiones empresariales** 

En el referido reporte, también se analizó los asuntos a los cuales las empresas locales están dirigiendo mayores inversiones en recursos este año. En concreto, comunicación corporativa (56.6%), reputación corporativa y riesgo reputacional (55%), sostenibilidad (55%), marca corporativa (48.8%), propósito corporativa (48.8%), propósito corporativo (48.1%), son las cinco áreas de reputación priorizadas por las compañías.

De esta lista, comunicación corporativa y sostenibilidad crecieron 2.1 y 9.5 pp, respectivamente, en comparación al 2024; sin embargo, otro aspecto que también registra un aumento importante en inversión de recursos es inteligencia artificial, escalando del 30.9% el año pasado al 40.3% este 2025. Por el contrario, reputación corporativa y riesgo reputacional, aunque en un segundo lugar, muestra un descenso de 4.3 pp en relación con el 2024.

"Puede llamar la atención esta caída de reputación corporativa y riesgo reputacional, considerando que es un asunto prioritario en la agenda de las empresas. Pero, es preciso tener en cuenta que la única inversión para gestionar la reputación es investigación y encuestas, lo que no termina siendo un gasto importante para las empresas", sostuvo Alloza.



#### **CAMBIOS DE PARÁMETROS URBANÍSTICOS A LA VISTA**

## Ancón proyecta atraer edificios de 15 pisos en nuevo malecón

Comuna propone elevar altura en el "Malecón Norte", en el marco del nuevo Plan de Desarrollo Urbano (PDU) de Lima Norte.
Zona frente al mar podría acoger entre 30 y 40 edificios. Alcalde distrital reafirma propuesta de extender Línea 3 del Metro de Lima a su jurisdicción.

#### JOSIMAR CÓNDOR

josimar.condor@diariogestion.com.pe

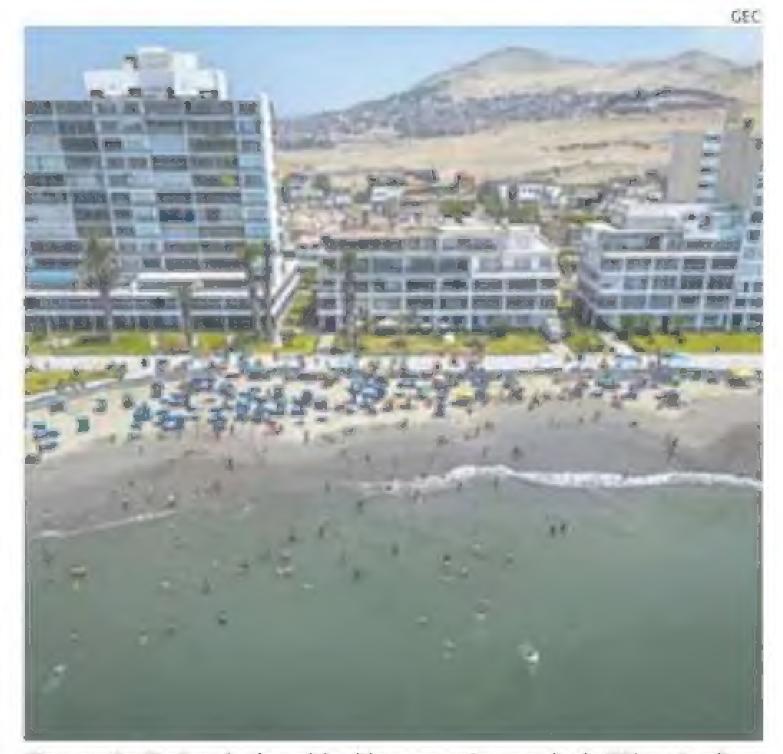
A partir del reciente inicio de operación del megapuerto de Chancay, el alcalde de Ancón, Samuel Daza, estima que su distrito se convertirá en el centro del desarrollo del nuevo eje de expansión urbana y logística delimitado por el Callao y Chancay. En ese sentido, prepara a su jurisdicción para recibir a nuevos residentes e inversiones.

El burgomaestre proyectó que Ancón no solo comenzará a recibir nueva población por el funcionamiento del referido puerto, sino también por iniciativas como el parque industrial y la Ciudad Bicentenario. Por ese motivo, han empezado a ordenar territorialmente el distrito frenando invasiones y haciendo un levantamiento catastral.

Dichas acciones son parte del plan de regeneración urbana de Ancón, en el marco de la elaboración del nuevo Plan de Desarrollo Urbano (PDU) de Lima Norte, a cargo del Instituto Metropolitano de Planificación (IMP).

Si bien el nuevo PDU de Lima Norte está en fase de consulta y su aprobación se realizaría el 2026, Daza reveló que su gestión plantea el cambio de zonificación de sectores eriazos para desarrollo residencial y la autorización de edificios de mayor altura.

En particular, adelantó que la modificación de alturas apuntaría a los terrenos



Demanda. En Ancón, la población aumenta en más de 6% cada año y tal ritmo aumentaría con nuevos proyectos de inversión.

#### **OTROSÍDIGO**

Impulsarán centro financiero y comercio

Roadshow. En marzo del 2024, Samuel Daza refirió que había una cartera de inversiones por un aproximado de S/500 millones en áreas que sumaban más de 40,000 metros cuadrados (m²) en Ancón. Los espacios pertenecen a la entidad municipal y albergarían un centro financiero, zonas de comercio y otros servicios.

Para impulsar esas iniciativas, ahora mencionó que realizarán un roadshow con inversionistas a fin de atraer el interés para concretar los proyectos. Sin embargo, reiteró que cualquier intención de inversión en su distrito suele estar sujeta a la conectividad vial que puedan tener con sistemas masivos de transporte.

conexos al denominado "Malecón Norte", un espacio frente al mar que solo es separado del actual malecón por el club de la Fuerza Aérea del Perú (FAP). El nuevo polo de desarrollo se extiende por las playas Miramar, Las Conchitas, Las Pocitas y Roca Beach.

"Hay una zonificación baja en esas zonas, pero con los cambios de parámetros se podrían construir 30 o 40 edificios tranquilamente", anotó.

Actualmente, en los terrenos de dicho sector, se pueden construir viviendas de dos o tres niveles. Sin embargo, las modificaciones en evaluación permitirían levantar edificios de hasta 15 pisos frente al mar. No obstante, la autoridad también advierte un desafío de conectividad vial.

#### Insistirán en extensión de Línea 3 del Metro

Aunque Daza destaca las oportunidades de desarrollo que emergen en Ancón, también reconoce que la falta de un sistema de conectívidad vial hacia el centro de la ciudad de Lima juega en contra. En ese sentido, insistió en la necesidad de que el proyecto de la Línea 3 del Metro (que llegará hasta Comas) se amplíe hasta su distrito.

"Los estudios que se tienen que hacer corresponden a la ATU (Autoridad de Transporte Urbano para Lima y Callao), pero se están haciendo los desentendidos", afirmó.

Respecto a la demanda de transporte requerida para sustentar dicho cambio en el proyecto, el alcalde refirió que 3 millones de pasajeros de Lima Norte se movilizan a diario a los distritos céntricos de la ciudad. En tanto, la población de dicho sector crece 3% al año; y en Ancón, Santa Rosa y Ventanilla, aumenta en más de 6%.

Asimismo, estimó que el proyecto residencial Ciudad Bicentenario "Luis Castañeda Lossio" podría acoger hasta 25,000 nuevos vecinos en las 5,000 viviendas que tendría el complejo habitacional.

"No podrán articularse una serie de proyectos en Ancón sin un sistema de transporte masivo. Varios inversionistas buscan oportunidades en el distrito, pero todos están esperando mejoras para meter el gol", remarcó.

En tal escenario, aseguró que han emitido varias propuestas a la ATU. Si bien mencionó que no han recibido respuesta, recalcó que insistirán 
con la demanda de ampliar el 
proyecto de la Línea 3 del Metro de Lima ante las autoridades competentes.

Más info en 🔊 🕞 gestion.pe

#### **PROPUESTA EN EL SENACE**



Inversión. Obras y operación demandarían USS 801 millones.

### Kallpa contempla central eólica en Lambayeque

Kallpa Generación continúa activa en el desarrollo de proyectos de energía renovable en el país. La subsidiaria de Inkia Energy estudia una nueva central eólica en la región Lambayeque.

Elúltimo fin de semana, la empresa presentó ante el Servicio Nacional de Certificación Ambiental para las Inversiones Sostenibles (Senace) la Evaluación Preliminar (EVAP) del proyecto "Central Eólica Pacífico y Línea de Transmisión", en Mórrope y Olmos.

El proyecto contempla la construcción y operación de una central eólica con una potencia instalada total de 496.4 megavatios (MW), conformada por 73 aerogeneradores de 6.8 MW de potencia nominal unitaria. Según la EVAP, la instalación se realizaría en dos fases: la fase 1 comprendería 45 aerogeneradores (306 MW) y la fase 2 sumaría 28 aerogeneradores adicionales (190.4 MW).

La EVAP presentada por Kallpa Generación indicó que la fase 1 del referido proyecto demandará aproximadamente US\$ 336.6 millones sin

#### ENCORTO

Plazos. La fase de construcción de la central eólica tomaría 42 meses, distribuidos en 24 meses para la fase 1 y 18 meses para la fase 2. La etapa de operación y mantenimiento se extendería a lo largo de 33 años. Finalmente, la etapa de abandono se ejecutaría en un período de 12 meses.

IGV (Impuesto General a las Ventas), mientras que la fase 2 representará una inversión cercana a los US\$ 209.4 millones, también sin IGV. Sumados a los gastos de operación, el presupuesto global sería de US\$ 801 millones, sin considerar IGV.

#### Componentes

Cada aerogenerador del referido proyecto contaría con su respectiva plataforma de montaje. Además, se implementaría una subestación eléctrica denominada Pacífico, a la que se conectarían los aerogeneradores.

Como parte del proyecto, también se construiría una línea de transmisión aérea de 220 kilovoltios (kV) yaproximadamente 31.19 kilómetros de longitud.



8 NEGOCIOS Martes 8 de julio del 2025 GESTIÓN

#### **OPINIÓN**

PERCY VIGIL
Experto en retail



## La competencia no duerme: Cómo ganar desde la mente y el corazón del consumidor

La verdadera competencia no está en el mercado, sino en la mente del cliente". Esta frase, atribuida a uno de los padres del posicionamiento, nos recuerda que el verdadero reto no es solo ganar participación, sino conquistar percepciones.

El primer paso es identificar al verdadero competi-

dor: ¿esta nueva marca puede afectar mis ventas? ¿Qué propuesta trae? ¿A quién apunta? Ese análisis permite entender su estrategia... y preparar la nuestra.

La llegada de nuevos jugadores es parte natural de los mercados dinámicos. Como señaló Theodore Levitt, cuando una marca abre una categoría, es cuestión de tiempo que otros entren. Pero su presencia no es necesariamente negativa.

Un nuevo competidor puede tener

efectos positivos: dinamiza la categoría, obliga a innovar, eleva estándares y permite medir la verdadera solidez de nuestro modelo y de nuestro equipo. También puede ampliar el mercado y beneficiar al consumidor.

Claro, hay riesgos: presión sobre precios, fragmentación de la demanda y ajustes en los canales. Pero una mirada estratégica transforma amenazas en oportunidades.

¿Cómo debe responder la empresa líder?

Primero, defendiendo a sus clientes clave con servicio superior y propuestas personalizadas. Segundo, acelerando la innovación sin sacrificar rentabi-

26

Escuchar al cliente, entender por qué compra (y por qué no), anticiparse a sus expectativas y responder con agilidad es clave".

lidad. Tercero, fortaleciendo la cultura interna: en tiempos de competencia, la cohesión es ventaja competitiva. Y cuarto, acercándose más que nunca al consumidor.

Escuchar al cliente, entender por qué compra (y por qué no), anticiparse a sus expectativas y responder con agilidad es clave. Esa información vale más que cualquier benchmark. Quien conoce mejor al consumidor tiene una ventaja que la com-

petencia no puede copiar.

El ingreso de un nuevo actor no es el fin del juego, sino el inicio de una nueva partida. Adaptarse con rapidez marcará la diferencia.

Cinco claves para enfrentar la competencia:

- Revisar la solidez del modelo de negocio.
- Invertir de forma constante en la marca.
- Contar con equipos comprometidos.
- Prepararse para escenarios cambiantes.
- Conocer al consumidor mejor que nadie.

La competencia no es una amenaza si estás preparado. ¿Y tú, lo estás?

#### **ENSANJUAN DELURIGANCHO**

## Universidad María Auxiliadora estima ampliación de sede

La primera fase del proyecto, correspondiente a la construcción de la primera torre, demandará una inversión aproximada de US\$ 5 millones, monto que será desembolsado progresivamente.

#### KAREN GUARDIA

karen.guarda@dianogestion.com.pe

La Universidad María Auxiliadora (UMA), inició sus actividades hace más de 10 años en San Juan de Lurigancho. Surgió como respuesta a la limitada oferta de educación superior en dicho distrito, indicó su rectora, Gladys Morán Paredes.

"Actualmente, la oferta académica de la UMA incluye 10 programas de pregrado, dos maestrías y siete segundas especialidades. Con las nuevas incorporaciones previstas para este año, la universidad pasará a tener 15 programas de pregrado. También se sumarán dos nuevas segundas especialidades,



Sede. El campus cuenta con 8,000 metros cuadrados (m²) de área construida.

dirigidas a profesionales licenciados. Todas nuestras carreras tienen un componente de IA", aseguró.

#### Mayorespacio

La referida casa de estudios cuenta con un campus principal en San Juan de Lurigancho, y este año ha puesto en marcha un plan de expansión que incluye el crecimiento de su infraestructura.

"Para ello, hemos adquirido dos terrenos colindantes a nuestra sede actual", explicó su rectora.

Esta expansión contempla la construcción de dos torres. La primera de ellas se empezará a ejecutar hacia finales de año.

Actualmente, el campus cuenta con 8,000 metros cuadrados (m²) de área construida y 2,000 m² destinados

#### **ENCORTO**

Más espacio. A la parde la ampliación en Lima, la universidad tiene en carpeta una expansión hacia Lima provincias para el periodo 2026-2027, aunque la ubicación específica aún no ha sido revelada.

aservicios complementarios. Con los nuevos terrenos, la universidad planea ampliar su capacidad operativa y académica, con espacios diseñados especialmente para carreras como Medicina, Ingeniería e Inteligencia Artificial, entre otras en crecimiento.

La primera fase del proyecto, correspondiente a la construcción de la primera torre, demandará una inversión aproximada de US\$ 5 millones, monto que será desembolsado progresivamente. Esta inversión, anotó la rectora, incluye la infraestructura física, aunque no contempla aún los costos de equipamiento y tecnología.

La segunda torre, en cambio, está proyectada para el 2026 y parte del 2027, sujeta a la obtención de las licencias y autorizaciones municipales necesarias. "El proyecto ya está definido; ahora estamos en el proceso de obtener los permisos para poder ejecutar la construcción", añadió.

#### Mejora de la currícula

Para la rectora, el mundo universitario está en constante evolución, guiado por las necesidades del mercado y los avances tecnológicos. Uno de los factores más disruptivos, subrayó, es la inteligencia artificial (IA), presente hoy en todos los programas de pre y posgrado de la institución.

En esa línea, proyecta nuevos programas en salud potenciados con IA, incluyendo especialidades en tecnología médica y radiología. Aunque prefirió no adelantar detalles, Morán confirmó que están en carpeta al menos una nueva maestría en tecnologías de la información con IA y tres nuevas carreras de pregrado para el 2026.

Más info en 🔊 🕟 gestion.pe

#### ENTIERRA ROJA

#### Radius Gold inicia perforaciones en Arequipa

Radius Gold anunció que harecibido los permisos para iniciar perforaciones en su proyecto de cobre Tierra Roja, ubicado en una zona con indicios relevantes de mineralización superficial en Arequipa.

Bruce Smith, presidentey CEO de la firma, señaló que con los permisos obtenidos y los objetivos geofísicos definidos, se encuentran listos para iniciar el primer programa de perforación.

"Los resultados de IP concuerdan con nuestro trabajo de mapeo y muestreo superficial, y creemos que el proyectotiene el potencial de albergar un descubrimiento importante de cobre", dijo. El programa de perforación de Fase 1 está previsto para comenzar en el tercer trimestre del año. Tierra Roja se localiza 120 km al sur de importantes yacimientos IOCG (Iron Oxide Copper Gold), un tipo de depósito asociado a óxidos de hierro, cobreyoro) como Mina Justa, Marcona y otros.

NEGOCIOS 9 Martes 8 de julio del 2025 GESTIÓN

#### **FABRICANTE DE PINTURAS INDUSTRIALES**

### Chemifabrik amplía planta y mira distribución al exterior

Compañía elevó en 20% la capacidad de su planta en Santa Anita. Alista inversiones en las líneas industriales y decorativas. Negocia con distribuidores y empresas interesadas para comercializar en Sudamérica.

#### **EDGAR VELITO**

edgar.velito@diariogestion.com.pe

Con un portafolio diversificado, canales en expansión y presencia en proyectos grandes del país, Chemifabrik, firma nacional que desarrolla, fabrica y comercializa pinturas industriales y arquitectónicas, apunta a consolidar su

#### **ENCORTO**

Expectativa. La compañía proyecta cerrar el año con un incremento del 15% en sus ventas totales. Hoy, posee una participación aproximada del 10% en el mer-

"Nuestro objetivo es seguir ganando market share, independientemente de cómo evolucione o crezca la industria", anotó Gonzalo Pacheco.

cado de pinturas en el país.

ción y desarrollo) y operacrecimiento con nuevas inción en los últimos dos años. versiones este año. Gonzalo Pacheco, co-CEO

"Hemos culminado este y director de Operaciones de año la ampliación de planta la firma, refirió que destina-(en Santa Anita), lo que nos ron aproximadamente US\$ brinda mayor espacio y cerca 800,000 a la ampliación de de un 20% adicional de capacidad operativa en nuestros vo laboratorio y adquisición procesos", destacó.

Además, el plan de inver-

sión contempló la apertura de nuevas oficinas en San Isidro.

Las próximas inversiones de la compañía para finales del 2025 y 2026 estarán orientadas a la mejora tecnológica de sus productos. "A corto plazo, destinaremos US\$ 150,000 a tecnología de tintometría para líneas industriales y decorativas, con el objetivo de reducir los tiempos de fabricación y entrega (...) En algunos casos, podemos ser hasta 50% más rápidos en ciertas líneas de productos", adelantó.

#### **Expansión internacional**

La compañía viene trabajando para llevar parte de su porInnovación. Sumarán tres nuevos productos este año.

triales a otros países de Sudamérica. "Estamos en conversaciones con distribuidores y empresas interesadas en llevar algunos de nuestros productos industriales a otros países", señaló Pacheco.

tafolio de productos indus-

Hasta el momento, han participado en proyectos en

Chiley Argentina, donde sus pinturas han sido utilizadas a través del canal industrial, aunque todavía no han iniciado distribución directa en esos mercados. "Se trata de exportaciones indirectas", explicó.

DIFUSION





#### EN PRÓXIMOS SEIS MESES, REVELA ESTUDIO DE MANPOWERGROUP

su infraestructura (con nue-

de equipos para investiga-

### Centennials son los más propensos a dejar su trabajo

Con una visión distinta sobre la estabilidad y bienestar laboral, los centennials se perfilan como los más propensos a cambiar de empleo en los próximos meses. A diferencia de otras generaciones, este grupo prioriza una serie de elementos dentro de un trabajo, que antes eran vistos como "extras", pero para ellos son esenciales.

De acuerdo con el estudio global "Tendencias laborales 2025" de ManpowerGroup, el 47% de la también llamada generación Z son los más proclives a decir que abandonarán su puesto actual en los próximos seis meses.

Respecto a los millennials, el 40% estaría dispuesto a dejar su trabajo en el segundo semestre del año, mientras que el 28% tiene la percepción de que serán despedidos.



Barreras. Ven límites en crecimiento salarial y profesional.

**LACIFRA** 80%

De la generación Z señala que no se sienten valorados por su empleados actualmente, lo cual motiva a buscar nuevos empleos.

Silvana Cárdenas, directora de Right Management en ManpowerGroup, señaló que la tendencia de los jóvenes, particularmente de la generación Z, a dejar sus puestos actuales responde a varios factores clave identificados en distintos estudios.

"Uno de los principales motivos es la percepción de un crecimiento salarial limitado y la falta de oportunidades claras de desarrollo profesional. Muchos jóvenes renuncian incluso antes de haber sido promovidos, al no visualizar un camino de crecimiento dentro de la organización", explicó.

Añadió que esta generación busca cada vez más empleos sostenibles, con propósito y que generen un impacto social positivo.



#### **AEROPUERTOS DEL PERU S.A.**

RUC: 20514513172 Jr. DOMENICO MORELLI 110 - PISO 5 - SAN BORJA

#### CONCURSO PÚBLICO NACIONAL CPN-013-2025-AdP

#### 1. OBJETO DE LA CONVOCATORIA:

Seleccionar al Postor, que presente la mejor oferta Técnico-Económica, para la contratación del servicio:

"MANTENIMIENTO PERIÓDICO BALANZAS CHECK IN, BALANZAS BLOQUE DE SERVICIO, BALANZAS DE CLORINACIÓN, BALANZAS INDUCTORAS, BALANZAS DE VEHICULOS PESADOS Y PESAS PATRÓN EN LOS **AEROPUERTOS OPERADOS POR ADP**"

#### 2. VALOR REFERENCIAL MÁXIMO:

US\$ 327,796.92 (Trescientos veintisiete mil setecientos noventa y seis con 92/100 dólares americanos), incluidos los impuestos de Ley y cualquier otro concepto que incida en el total del Servicio.

#### 3. PRESENTACION DE PROPUESTAS:

25 de agosto de 2025 hasta las 13:00 horas, lugar Notaria Hopkins, ubicada en Av. Roosevelt 5786 -Miraflores, Lima - Perú; lugar y fecha que podrán ser modificados por AdP, siendo comunicados oportunamente a los postores.

#### 4. BASES Y CRONOGRAMA DEL PROCESO:

A través página web www.adp.com.pe en la ruta:

"HaznegociosconAdP/Participaennuestrosconcursos/RedAdP/Servicios/CPN-013-2025-AdP".

#### 5. INSCRIPCION DE POSTORES EN EL REGISTRO DE PARTICIPANTES:

En la siguiente dirección de correo electrónico: concursos-pmp-grupoc-equipamiento@adp.com.pe, siguiendo el procedimiento indicado en las Bases del Concurso.

> El Comité del Concurso Lima, 08 de julio de 2025

#### BAJOLALUPA



## El clima como destino: turismo andino en temporada seca

La ausencia de lluvias, la visibilidad perfecta en zonas de altura y una oferta cultural activa convierten al sur peruano en un destino estratégico durante esta temporada.

ulio ha llegado con cielos despejados, temperaturas bajas y una oportunidad que pocas veces se reconoce: el invierno andino como motor para el turismo interno y receptivo. Mientras gran parte del país se abriga contra el frío, en regiones como Cusco, Arequipa, Puno, Apurímac o Huancavelica, el invierno seco crea las condiciones ideales para recibir visitantes. La ausencia de lluvias, la visibilidad perfecta en zonas de altura y una oferta cultural activa convierten al sur peruano en un destino estratégico durante esta temporada.

Desde un punto de vista climático, este período—entre junio y septiembre—es el más estable del año en la sierra sur. Las lluvias son escasas, el riesgo de deslizamientos disminuye considerablemente y los días soleados permiten recorridos por sitios arqueológicos, caminatas en altura y excursiones a áreas naturales sin mayores interrupciones. Las temperaturas pueden bajar a 0°C o menos durante las noches, pero durante el día, los promedios de 17°C a 20°C son más que agradables para el visitante preparado. Esta previsibilidad climática es un activo, sobre todo en un país donde los fenómenos extremos suelen condicionar drásticamente la actividad económica.

Y es que el clima, si se gestiona con inteligencia, puede ser una ventaja competitiva. Cusco, por ejemplo, ha alcanzado en algunos años su mayorflujo de turistas durante estos meses. Machu Picchu, Valle Sagrado, Choquequirao o la Montaña de Siete Colores son más accesibles y disfrutables sin lluvias ni neblina. Puno, con su cielo limpio sobre el Lago Titicaca, ofrece experiencias únicas de turismo vivencial. Arequipa, con su centro histórico y rutas hacia el Colca, también se beneficia de la estabilidad del invierno andino. Incluso Huancavelica y Apurímac, con menos protagonismo mediático, se abren paso como destinos emergentes gracias a su patrimonio natural y cultural, ahora más visitable.

El reto, sin embargo, sigue siendo la articulación.

Muchos emprendimientos turísticos locales no cuentan aún con herramientas para anticiparse a la temporada o al comportamiento climático. Los flujos de visitantes se concentran en zonas ya posicionadas, mientras que otras regiones con gran potencial siguen desatendidas.

Aquí es donde el uso de pronósticos climáticos y herramientas de planificación territorial podrían marcar la



Puno, con su cielo limpio sobre el Lago Titicaca, ofrece experiencias únicas de turismo vivenciai.

diferencia. Integrar la información meteorológica con las estrategias de promoción turística no solo permite anticipar campañas, sino también mejorar la experiencia del viajero y reducir riesgos operativos.

A nivel empresarial, varios hoteles, operadores y restaurantes en regiones andinas están comenzando a incorporar el clima como parte de su narrativa de valor. No es extraño ver promociones como paquetes turísticos ajustados al compor-

tamiento térmico. Algunas agencias internacionales ya destacan al Perú como uno de los mejores destinos para trekking y aventura entre julio y agosto, justo por su combinación de clima seco, paisajes andinos y herencia cultural viva.

22

Las temperaturas pueden bajar a 0°C o menos durante las noches, pero durante el día, los promedios de 17°C a 20°C son más que agradables para el visitante preparado".

El invierno 2025, en ese sentido, es una oportunidad para cambiar la forma en que concebimos el turismo. No se trata solo de resistir el frío, sino de entenderlo como parte de una ventaja estacional. Mientras otras regiones enfrentan lluvias o extremos climáticos, el sur andino ofrece seguridad, belleza y autenticidad. Solo hace falta conectar ese potencial con inversión, planificación y promoción inteligente.

El turismo climático no es una fantasía: es una estrategia posible. El cielo despeja-

do, el sol frío y los caminos secos de este invierno son, en realidad, una invitación para volver a mirar al sur.

> Las opiniones vertidas en esta columna son de exclusiva responsabilidad del autor.

Martes 8 de julio del 2025 GESTIÓN

NEGOCIOS 11

#### RADAREMPRESARIAL

#### **PLANTAENSANTAANITA**

San Jacinto planea mejoras en hilandería



Inversión. Proyecto demandaría 5/5'612,487.

• Tejidos San Jacinto, dedicada a la fabricación, distribución y comercialización de hilados, tejidos de algodón y mezclas, contempla mejoras en su planta de Santa Anita. En concreto, planea el retiro de ocho máquinas, la reubicación de 10 equipos y la implementación de 11 elementos en el área de Hilandería.

De esa manera, busca optimizar espacios y procesos, así como operar con tecnología de vanguardia libre de defectos o de paradas inesperadas. El proyecto fue presentado al Ministerio de la Producción (Produce).

#### **ENELPRIMERSEMESTRE**



Creció la venta de vehículos livianos nuevos.

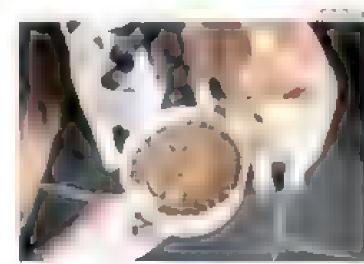
De enero a junio, se colocaron 88,783 unidades de ese segmento, superando incluso el pico alcanzado en el 2013, informó la AAP.

#### **ENSOCIEDAD NACIONAL DEINDUSTRIAS**

### Crean Comité de alimentos para mascotas

• Ante el acelerado crecimiento del sector de alimentos para mascotas en el Perú que, según proyecciones de Euromonitor, alcanzará los US\$ 680 millones en el 2028, frente a los US\$ 456 millones registrados en el 2023, la Sociedad Nacional de Industrias (SNI) anunció la creación de un nuevo comité especializado.

Se trata del Comité de alimentos para mascotas, una instancia gremial que agrupa a las principales empresas del



Instancia. Es integrada por Rinti, Molitalia y Yichang.

sector, las cuales concentran más del 80% de la producción nacional y disponen de una amplia variedad de marcas y presentaciones.

#### MERIDANSLIMORCOVI

#### Multan a ADUS en Piura

 La Comisión de la Oficina Regional del Instituto Nacional de Defensa de la Competencia y de la Protección de la Propiedad Intelectual (Indecopi) en Piura confirmó, en segunda instancia administrativa, una multa de 3.57 UIT (\$/19,099.50) contra la Asociación para el Desarrollo Urbano de Sullana (ADUS), tras identificar incumplimientos en perjuicio de una consumidora que no recibió un terreno adquirido en la Urb. Las Colinas del Chira.

#### FRANQUICIAS DE COMIDA MARINA

### Segundo Muelle llegará a Miraflores y crecerá en Ecuador

Con 12 franquicias en el exterior (en Ecuador, Panamá y España), Segundo Muelle se reafirma como una de las marcas de cocina marina peruana con mayor proyección internacional. En el plano local, tiene seis restaurantes propios y va por más.

Daniel Manrique, fundador y director de la empresa, reveló que trabajan en la apertura de un establecimiento de esta marca en Miraflores dentro de tres meses, con una inversión de entre US\$ 130,000 y US\$ 150,000, destinada principalmente a mobiliario, equipos de refrigeración y remodelaciones.

En paralelo, la cadena también abrirá este año un nuevo restaurante en Cuenca, Ecuador, sumándose a los dos locales que ya opera en Guayaquil y los tres en Quito. "El proyecto ya está en marcha y se estima iniciar operaciones en aproximadamente cuatro meses", indicó Manrique.

En América Latina, estimó que abrir un restaurante fue-



Meta. Esperan elevar ventas entre 10% y 12% este 2025.

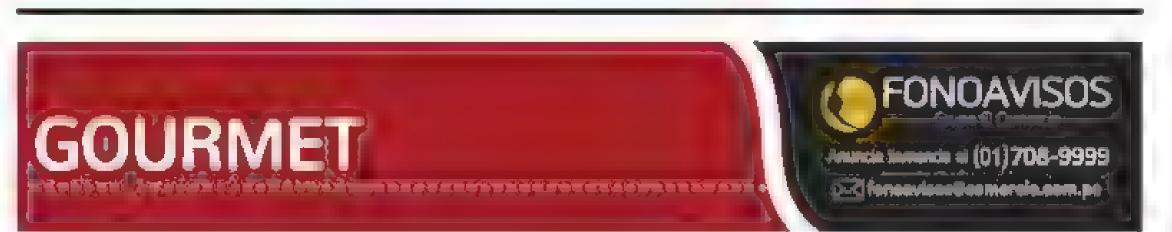
#### **ENCORTO**

Diversificación. La cadena opera "Hacienda Monterrico", especializado enpollo bebé a la leña y carnes a la parrilla, en La Molina, y prevé replicar este concepto en el 2026 en Lima. Además, con Cafeína, cafetería de especialidad en Surco, apuntan hacia San Isidro y Miraflores; y con Aqua, restaurante estacional en Asia, evalúan un segundo punto.

ra de Perú demanda en promedio US\$ 350,000.

Por otro lado, el grupo se prepara para ingresar a EE.UU. Aunque la ubicación aún no puede revelarse, yase encuentran en etapa de búsqueda del local. "Se proyecta que la construcción tome alrededor de ocho meses, con miras a iniciar operaciones entre mayo y junio del próximo año. Para un restaurante de 300 m² en Estados Unidos, la inversión estimada oscila entre US\$ 600,000 y US\$ 800,000", precisó.

A mediano y largo plazo, evalúan nuevos destinos, aunque reconoce que el entorno político influye significativamente. En Panamá, donde ya opera con tres locales, contemplan abrir un cuarto en el 2026 junto con su franquiciado. "Además, vemos oportunidades en Centroamérica y mantenemos conversaciones con un operador en México que gestiona 42 restaurantes, aunque todavía no hay nada concretado", agregó.







MINERÍA FORMAL Y AGRO PREOCUPADOS POR BLOQUEOS DE VÍAS QUE LAS AFECTA

## Protestas de mineros informales ya impactaron en 1,000 vehículos de carga

Mientras situación causa zozobra, la Comisión de Energía y Minas del Congreso debatiría hoy la llamada Ley MAPE en una sesión extraordinaria, pese a haberse votado que se revisaría en próxima legislatura.

#### **ELÍAS GARCÍA**

elias garcia@dianogestion.com.pe

A más de una semana de iniciados los bloqueos de carreteras en diversas regiones del país por mineros informales —que protestan contra las normas que ponen fin al Registro Integral de Formalización Minera (Reinfo)—, esta situación empieza a afectar diversas actividades económicas, productivas y de servicios en general en diversas ciudades del interior.

Según la Sutran, este lunes seguía totalmente interrumpido el tránsito vehicular en al menos siete tramos
de carreteras en las regiones
de Cusco, lca, Arequipa y La
Libertad, a manos de miembros de la Confederación Nacional de Pequeña Minería y
Minería Artesanal de Perú
(Confemin).

En Cusco, los manifestantes han tomado dos tramos de la carretera Vía Mara – Velille, en la zona de Chumbivilcas, y en Ica ocupaban el kilómetro 443 de la carretera Longitudinal de la Costa Sur, en la zona de Nasca.

Asu vez en Arequipa mantenían bloqueado los kilómetros 619 y 782 de la Carretera Longitudinal de la Costa Sur en las rutas de Caravelí-Chala, y Camaná-Ocoña; en tanto en La Libertad habían to-



Motivo. Reclaman por la exclusión de 50 mil Reinfo en proceso de formalización que se extendió a diciembre.

mado el kilómetro 121 de la carretera Trujillo – Quiruvilca.

En este contexto, incluso, el presidente de la Comisión de Energía y Minas del Congreso, Paul Gutiérrez, convocó para hoy a una sesión extraordinaria para retomar el proyecto de la nueva Ley MAPE. Esto aun cuando se había acordado, por votación, se evalúe en la siguiente legislatura.

#### Riesgos

La Sutran reportaba al menos 370 vehículos con mercancias que estaban impedidos de circular en algunas de esas vías afectadas.

Sin embargo, Javier Marchese, presidente de la Unión de Empresas de Transporte de Carga (UNT-Perú), en carta dirigida al Ministerio de Transportes y Comunicacio-

#### **ADVIERTELA SNMPE**

#### El riesgo de un Reinfo "disfrazado"

La presidenta de la SNM-PE, Julia Torreblanca, consideró que, si la Comisión de Energía y Minas del Congreso va a retomar el tema, debería hacerio, tomando como base de discusión el proyecto de la Ley MAPE que presentara el Ejecutivo en noviembre del 2024 (en ese momento, el titular del Minemera Rómulo Mucho), y además someterlo a un debate técnico consensuado, Torreblanca objetó que, en sulugar, ese grupo detrabajo parlamentario tenga la intención de someter a debate el

proyecto presentado a esa comisión el 4 de julio último que plantea la creación del Registro Nacional de Pequeña Minería y Minería Artesanal (RENAPMA). Ladirigente empresarial opinó que esta última propuesta resulta ambigua, no técnica, y que estaría "disfrazando" el Reinfo, bajo el nombre de RENAPMA. Así, se llegaría a un nuevo régimen de formalización que va más allá del 31 de diciembre de este año, pero bajo una ley laxa, que incluso reduce los requisitos que establecía el Reinfo.

nes (MTC), reportó que más de 1,000 vehículos de carga interrumpieron su libre tránsito en las vías ocupadas por mineros informales.

Esa situación, según el dirigente de los transportistas de carga, causa riesgo de desabastecimiento de ciertos productos de panllevar y de primera necesidad a ciudades del interior del país, al haberse interrumpido la logística de distribución.

Igualmente, reclamó, genera ya pérdidas millonarias a las empresas de transporte de mercancías, por todo lo cual invocan al MTC a solucionar el problema, reabrir el libre tránsito y dar seguridad a sus operaciones.

En la misma línea, la Sociedad Peruana de Gas Licuado advirtió que, debido a los bloqueos de vías, en los próximos días podría haber ya un desabastecimiento de gaslicuado de petróleo (GLP) en Arequipa.

#### Minería formal

A su turno, la presidenta de la Sociedad Nacional de Minería, Petróleo y Energía (SNM-PE), Julia Torreblanca, refirió a Gestión que los bloqueos de vías están perjudicando además a las actividades mineras formales, pero también las de los agricultores que no pueden trasladar sus productos a los mercados, con el riesgo de que pierdan su producción.

A esto se sumó que cientos de pasajeros de buses interprovinciales quedaron varados en las zonas de Ocoña, Chala, entre otras afectadas por las interrupciones del tránsito.

Si bien el ministro del Inte-

rior, Carlos Malaver, informó que han desplegado efectivos policiales a los puntos críticos como Lima, Cusco, Arequipa y La Libertad, en las redes sociales ya los usuarios confirmaban que se produce la inamovilidad de cientos de vehículos en las zonas donde se reportan bloqueos.

Conflicto podría agudizarse
Lejos de resolverse, el conflicto amenaza con agudizarse,
pues la Federación Nacional
de Pequeños Productores Mineros y Mineros Artesanales
(Fenamarpe) anunció que,
desde este lunes se unirán a
las protestas que viene acatando un sector de mineros

Refieren que convocaron a sus bases en Ayacucho, Huancavelica y Arequipa a unirse a la medida de fuerza.

informales.

Su pliego de reclamos comprende la derogatoria del D.S. 012-2025, en el que se establece que el proceso de formalización minera integral para la pequeña minería y la minería artesanal culminó de manera definitiva el 30 de junio último para quienes tenían inscripción suspendida en el Reinfo por más de un año (es decir 50,565 registros).

Asimismo, se supo que la Policía Nacional del Perú reforzó las medidas de seguridad en los alrededores del Congreso de la República, ante la alerta de una posible toma violenta de las instalaciones por parte de los mineros agremiados a Confemin. Sin embargo, sus agremiados descartaron esa posibilidad.

Mas Info en 🚁 🕟 gestion.pe

ECONOMÍA 13 Martes 8 de julio del 2025 GESTIÓN

#### TEMEN ANALISTAS CONSULTADOS POR GESTIÓN

### Reestructuración financiera de Petroperú sería "salvataje, pero con otro nombre"

Aunque el Gobierno ha subrayado que no dará recursos directamente a la petrolera estatal, los analistas señalaron los impactos que tendrá para el país que los créditos de la empresa pase a un régimen con garantía soberana.

#### **GUADALUPE GAMBOA**

norma.gamboa@dianogestion.com.pe

Enmediodelacríticasituación financiera de Petroperú, el Ministerio de Economía y Finanzas (MEF) reiteró que no se le dará un nuevo "rescate" financiero, sino que se hará una reestructuración del proceso de endeudamiento de la petroleraestatal.

El titular del MEF, Raúl Pérez Reyes, precisó que la petrolera se endeudó con créditos que no tendrían garantías soberanas, por lo que ahora se buscará una transición a un "nuevorégimen".

"Loque hay que hacerahora

es pasar a un régimen con garantía soberana que permita que Petroperú tenga buenas tasas de financiamiento y a la vez mejorar la estructura de los pagos a lo largo del tiempo", dijoa Canal N.

Esta medida se plantea mientras la reciente auditoría de Price Waterhouse Coopers (PwC) reconoce que la petrolera viene acumulando pérdidasporaproximadamente US\$ 1,896 millones en los últimos dos años y ponen en duda "la capacidad de la compañía para continuar como empresa en marcha".

#### Preocupación

El economista y exviceministro de Hacienda, Luis Alberto Arias, señaló que para la reestructuración de la deuda, existen dos vías: que Petroperú convoque a todos susbonistas para anunciar el proceso, o que el MEF emita nuevos bonos para sustituir los bonos antiguos.

#### **OTROSÍDIGO**

Próximo Gobierno. Antela Imposibilidad de una reestructuración profunda en el corto plazo, a su consideración, expresidente de Petroperú, César Gutiérrez, añadió que el escenario más probable es que finalmente la estrategia del Gobierno actual sea solo "patear el problema al siguientemandato".

Sin embargo, el anuncio de la aplicación de una garantía soberana al endeudamiento de Petroperú podría implicar que el MEF asuma la deuda completa. Esto, indicó, sería prácticamente "un rescate permanente".

Al darle esta garantía a sus bonos o créditos -que solo tienen los bonos que emite el MEF-se le está dando una especie de seguro para que el Es-

tado se encargue de pagar en caso la petrolera no cumpla con sus obligaciones financieras, lo cual, advirtió, sería lo más probable.

"(Con el anuncio) interpreto que el MEF va a asumir la deuda completa, que es lo que se ha estado haciendo con los rescates. Está asegurando que cada vez que (Petroperú) no pueda pagar, ellos pagan", comentó a Gestión.

David Tuesta, exministro de Economía, coincidió en que este sería un "salvataje financiero con otro nombre". lo cual se suma a la larga lista de riesgos para la sostenibilidad fiscal.

Pese a que no se esté dando una invección directa de dinero, el respaldo estatal a una empresa altamente insolvente implicaunriesgosignificativo para el patrimonio del Estado peruano.

Lomáscrítico esque la deuda contingente del Tesoro Público se incrementa de golpe

Impacto. Si bien el monto exacto final aún es incierto, el exministro David Tuesta resaltó que esto impactará en las cuentas fiscales y el endeudamiento público.

por el monto que se garanti-"Implica un contingente tremendo. Son US\$ 4,300 millones la deuda que asumía solo Petroperú, sin garantía del

Estado. Cuando le das una garantía, en el fondo estu deuda, estás asumiendo un riesgo (...) No hay nada que asegure que este dinero que el Estado va a garantizar tenga una probabilidad alta de que se vaya a hon-

Si bien el monto exacto final aún es incierto, el exministro resaltó que esto impactará en las cuentas fiscales y el endeu-

rar", alertó.

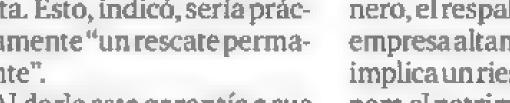
damiento público, incrementándose la deuda pública año a año.

LIDREANO

También, indicó, queda pendiente conocer qué instrumento se garantizará exactamente, si se tratará de una emisión de bonos nueva o de un crédito bancario, y si la reestructuración financiera solo será parcial.

Otro aspecto que consideró preocupante es que, pese a lo que implica, el MEF estaría garantizando la deuda sin pedirle nada a cambio a Petroperú.





#### SEGÚNINFORMACIÓNDELASUNAT

### Ingresos tributarios suman S/89,348 millones a junio

Los ingresos tributarios netos del Gobierno central alcanzaron los S/89,348 millones en el primer semestre del año, lo que significó un incremento de 13.8%, respecto a similar periodo del 2024, según información de Sunat.

De hecho, este resultado ha dado pie a que el ministro de Economía y Finanzas, Raúl Pérez Reyes, adelantara que aunque mantienen su planteamiento de hacer ajustes a las reglas fiscales, ahora el nuevo "techo" para el déficit

fiscal sería 2.4% del PBI, y ya no 2.8% o 2.5%, como plante ó inicialmente.

#### Impuesto a la Renta

Solo en junio, la recaudación sumó S/12,307 millones, un crecimiento de 12.7%, representando 13 meses de aumento consecutivo.

Por tributos, el mes pasado se alcanzó S/5,221 millones por Impuesto a la Renta (IR), importe que representa un crecimiento de 6.4%.

El crecimiento registrado

está motivado principalmente por los mayores Pagos a Cuenta de Tercera Categoría (empresas), tanto del Régimen General, como del Régimen Mype Tributario (13.8%), "que es reflejode la actividad económica, de los mayores coeficientes de pago y de los menores saldos a favor declarados con motivo de la Regularización Anual",

También se incrementaron los pagos por la Segunda y Quinta Categoría, las rentas provenientes de Sujetos No Domiciliados Primera Categoría, entre otros. En contraste, disminuyó la Regularización del Impuesto a la Renta (-23.0%).

#### Impuesto General alas Ventas

Sobre el Impuesto General a las Ventas (IGV), la recaudación alcanzó los S/7,452 millones en junio, 10.2% más en comparación con el mismomes del 2024.

Los ingresos por IGV Interno-indicador clave para medir la demanda interna del mes previo-sumaron S/

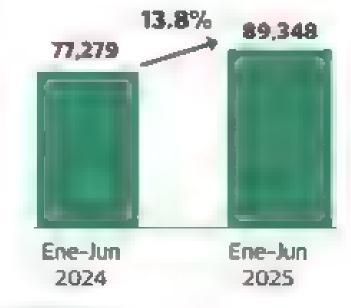
4,309 millones, 9.0% más con respecto a junio del 2024.

"Dicho porcentaje positivo habría sido influenciado por la dinámica que habría registrado la demanda interna en mayo, los pagos correspondientes a la aplicación del IGV a los Servicios Digitales y por las acciones de control y cobranza desplegadas por la Sunat", explicó la administración tributaria.

El IGV que grava a las importaciones, en tanto, recaudó S/3,143 millones (11.8%).

#### Ingresos tributarios netos: 2024 - 2025

(En millones de soles y var. % real anual)



FUENTE: Sunal

#### CONSIDERANDO EL CONTEXTO DE ALTOS TÉRMINOS DE INTERCAMBIO

# Perú podría crecer a 4.7% en otra situación política, regulatoria y de más inversión

"Curiosamente, la dotación que tiene el país es lo que el mundo quiere. El mundo, por un tema de transición energética, está demandando muchos más metales; por un tema de diversificación del dólar y por riesgo geopolítico, está comprando muchísimo más oro y el petróleo está cayendo (...)", recordó el representante de JP Morgan.

#### **CAMILA VERA**

cannita vera: « dianogestion com pe

Si el entorno económico mundial se mueve, el Perú también lo hace. Esta fue una de las reflexiones de Luis Oganes, jefe de América Latina del grupo de Investigación de Mercados Emergentes de JP Morgan, durante su participación en la Asamblea Anual PAD Alumni.

En el evento –a cargo del PAD Escuela de Dirección de la Universidad de Piura–, el experto explicó el papel del

#### DESCONFIANZA

### Contratos en un país con alta rotación de presidentes

La dificultad de Perú para "levantar la mano y atraer inversiones" también la observa Fernando del Rincón, reconocido periodista de CNN que ha recibido en su sillón de entrevistados a los últimos presidentes del país. Entre ellos, Ollanta Humala,

país, sobre todo, en medio de

ladisputa que China y Estados

Unidos sostienen en defensa y

expansión de sus economías.

oportuno en este escenario

podría llevar al Perú, inclu-

so, a alcanzarun 4.7% de PBI.

Es decir, muy por encima del

Un "movimiento de fichas"

Pedro Pablo Kuczynski
y Pedro Castillo.
Al respecto, Del Rincón
aseguró que solo la estabilidad institucional
fomenta la confianza
entre los inversores.
Incluso formuló una
pregunta para expandir la conciencia entre
el público: "¿Confiarían

3.1% ya proyectado para este año. ¿Por qué la cifra, sin embargo, parece lejana?

#### Estados Unidos y China

Para Oganes, el mundo está pasando de una tendencia de unipolaridad económica – al mando de Estados Unidos – a

en un contrato firmado en un país que ha tenido seis presidentes desde el 2018?".

Insistió en que, de cara a las elecciones del 2026, las empresas deben actuar como una red neuronal capaz de crear conciencia de respeto.

Luis Oganes también se concentró en los comicios próximos: "Ojalá que [la búsqueda de inversión] sea un mensaje entre los candidatos que planean ser nuestros líderes en las elecciones 2026", dijo.

una multipolar.

"Estados Unidos tiene una situación de liderazgo económico, político, bélico y energético muy importante y, seguramente, no va a ser reemplazado en el corto plazo; pero esta situación de unipolaridad está cambiando y quien está

emergiendocomo competidor es China".

Para Perú, ignorar los desplazamientos de los dos gigantes económicos solo provocaría dejar fuera del radar nuevas posibilidades comerciales.

"El país debería estar captando algo del flujo de inversión de todas las empresas que se tienen que ir de China porque saben que esta pugna de Estados Unidos-China seguramente no va a parar en bastante tiempo. Están tratando de recomponerse, de buscar una nueva casa", relaciona Oganes.



#### **MESA DEDIÁLOGO**

### Protección del talento es el "verdadero valor del empresariado"

Perú, un país que aspira a cerrar el 2025 con un crecimiento de entre 3% y 3.5%, parece reunir condiciones que, bien manejadas, podrían convertir al empresariado en una fuerza social resiliente y más comprometida durante el año electoral, el 2026.

Al respecto, diversos especialistas compartieron sus opiniones durante la Asamblea Anual PAD Alumni, a cargo del PAD Escuela de Dirección de la Universidad de Piura. ¿Qué aconsejaron?

Giovanna Cortez, country manager de Microsoft Perú, inauguró la ponencia y sostuvo que la desconfianza política se antepone en la lista de expectativas para el 2026.

"El estado de ánimo del empresariado está alineado con el estado de ánimo de los ciudadanos, y claramente hay una incertidumbre [...]. Tiene que ver con la falta de instituciones serias,

con la corrupción, con la inseguridad en general. Estamos en un periodo preelectoral y sentimos que hay mucha fragmentación".

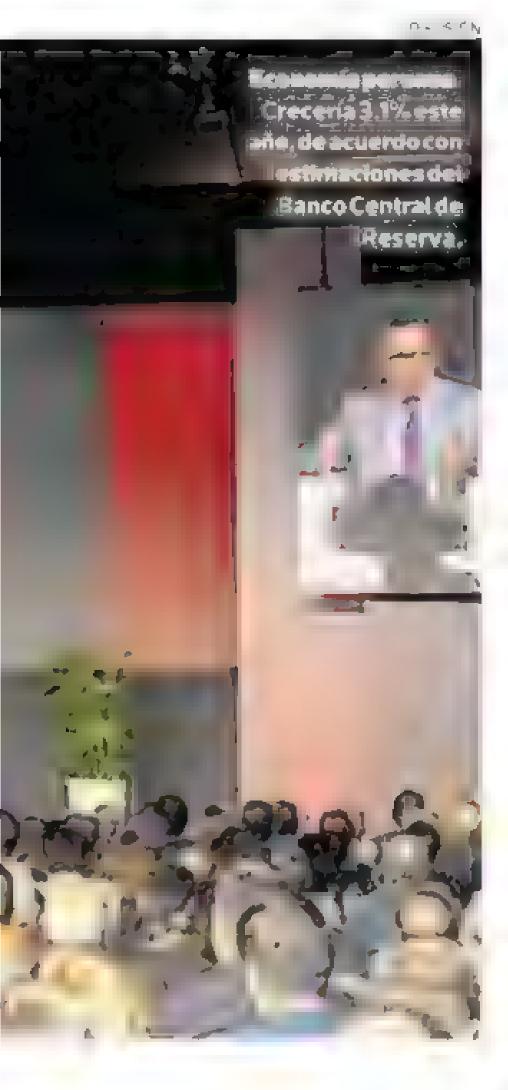
Aludió a la disonancia que impera en el Perú entre el panorama económico y el "optimismo" para triunfar en él. "Nuestras cifras macroeconómicas están bien, hay respeto por ellas, la inflación está baja y la moneda está sólida. Tenemos un Banco Central de Reserva (BCR) que es



Debate. Se compartieron opiniones en la Asamblea Anual PAD Alumni.

respetado y serio. Queremos agarrarnos de eso para tener optimismo [...]".

En ese sentido, aseguró que hacer una empresa conlleva el compromiso de democratizar las oportunidades para el talento. ¿Cómo?
A través de la adopción de 
tecnologías. Aseguró que 
estas herramientas fortalecen el factor de competitividad que ahora mismo está 
mellado por el problema de 
la falta de institucionalidad.



"Curiosamente, la dotación que tiene el Perú es lo que el mundo quiere. El mundo, por un tema de transición energética, está demandando muchos más metales; por un tema de diversificación del dólar y por riesgo geopolítico, está comprando muchísimo más

66

Los ministros cambian cada cuatro meses, hay regulaciones nuevas de gasto por parte del Congreso y el Poder Ejecutivo no lo puede frenar".

oro y el petróleo está cayendo. Todavía somos importadores de petróleo y somos exportadores dores de los metales que están subiendo de precio, por eso los términos de intercambio están siendo muy favorables", refiere.

#### Notodas son buenas noticias

Pero, el problema pronto se asoma: aunque la economía peruana está creciendo al 3% y "pareciera boyante", en palabras del vocero de JP Morgan, hay un costo de oportunidad que pasa factura y anula el interés externo.

"Hay temas de incertidumbre política, falta de solidez y de estabilidad institucional. [...] Los ministros cambian cada cuatro meses, hay regulaciones nuevas de gasto por parte del Congreso y el Poder Ejecutivo no lo puede frenar. Si bien todo esto no nos ha empujado a una recesión, crecer a 3.1% no es una razón para 'auto-felicitarnos'. Hay un costo de oportunidad que se está dejando de aprovechar", remarca.

El experto lo detalla tras observar el ritmo de inversión de los últimos años con data que JP Morgan recogió:

"Asumiendo que no hubiese esta incertidumbre política, problemas institucionales, regulatorios, de administración de justicia, de incertidumbre por sucesiones de autoridades, etcétera, ¿por dónde podría estar el crecimiento? Estimamos que, tomando en cuenta dónde están los términos de intercambio en estos momentos, el crecimiento del PBI podría ser 1.6% por encima de donde estamos ahora".

Con ello, agrega: "Este año tenemos una previsión de crecimiento de 3.1%. Si es que estuviéramos en otra situación política, regulatoria, con mucha más confianza para la inversión privada, podríamos estar creciendo a 4.7%. Ahí sí estaríamos más cercanos a donde estábamos antes, al 5 o 6%".

Retrocede en la historia y afirma que el desplome en inversión ha tomado lugar desde el 2015: "El periodo coincide con todo lo que hemos vivido acá en Perú sobre deterioro institucional y un manejo económico mucho más incierto".

Masinfolen **gestion.pe** 



#### El foco en el talento

Alvaro Correa, CEO de Alicorp, también detectó que la protección del talento es el "verdadero valor del empresariado". "Muchas veces estamos orientados al número, a la eficiencia, y perdemos de vista la dimensión humana; pero al final las decisiones giran en torno a personas. Es un error desenfocarse. Sobre todo en los momentos difíciles", añadió.

Recomendó, además, no subestimar a la competen-

#### **EN CORTO**

Voto consciente. Ricardo
Márquez, expresidente de la
Sociedad Nacional de Industrias (SNI), puso énfasis en el
voto consciente pararesolver el problema de la corrupción e inseguridad. Sugirió,
asimismo, fortalecer el rol de
la Policía en el cuidado de los
pequeños empresarios. Y,
como otra medida, a consejó "tener un relacionamiento
con los (funcionarios) populistas para buscar un punto
medio".

cia: "La competencia es permanente, activa y muchas veces más flexible. Eso es algo que hay que mirar siempre muy de cerca y ser humildes dentro de las organizaciones".

Por último, habló de una mirada parcial que podría trastocar el bienestar de una comunidad. "Es un error no mirar a quién se podría estar afectando o quién espera algo diferente de nosotros. Pueden ser clientes, proveedores, las familias de las personas que trabajan con nosotros", dijo.

#### PRÓXIMA REUNIÓN SERÁ LA PRIMERA SEMANA DE AGOSTO

### MEF prepara 52 medidas en segundo "shock desregulatorio"

El ministro de Economía, Raúl Pérez Reyes, habría adelantado que su cartera ya analiza el contenido del llamado "Shock 2.0". En tanto empresarios esperan ajustes tributarios y laborales entre las nuevas medidas, además de ajustes en la nueva Ley de Contrataciones del Estado.

#### **ALESSANDRO AZURÍN**

alessandro azumn@dianogestion.com pe

El Ministerio de Economía y Finanzas (MEF), informó a los principales gremios empresariales que la aplicación del primer shock desregulatorio, que lanzó el ex ministro José Salardi, ya estaría al 50% de avance.

En total, de las 511 medidas que contiene este plan, 254 ya estarían publicadas y 257 están pendientes de aprobación. Con las partes ya oficializadas vía decreto supremo, ya se han logrado eliminar 154 barreras burocráticas.

Desde que inició su gestión, el ministro se viene reuniendo con estas agrupaciones del sector privado cada tres semanas. Según detalló a Gestión, César Candela, presidente ejecutivo de la Sociedad Nacional de Construcción e Infraestructura (SNCI), el MEF anunció que ya planifica el segundo paquete desregulatorio.

#### Las53medidas

A pesar de que aún no está completo, Pérez Reyes adelantó a los gremios que ya trabaja en un segundo paquete denominado "Shock 2.0".

"En principio nos adelantó que están evaluando 52 medidas que formarían parte del paquete y que tendría un beneficio económico de S/ 1,500 millones, entiendo en optimización de procesos



Expectativa. El nuevo paquete tendrá un beneficio económico de 5/1,500 millones, según las estimaciones del MEF.

#### **ENCORTO**

### Garantías a la inversión privada

Cita. César Candela comentó a Gestión que la siguiente citación del MEF a los gremios empresariales será para la primera semana de agosto, tras el Mensaje a la Nación de 28. La expectativa es que alli se anuncien más avances del shock desregulatorio y se reiteren las garantias de estabilidad que el Estado está dispuesto a ofrecer y mantener para la inversión privada.

para todos los sectores económicos que están representados por los gremios que solemos asistir a las reuniones", señaló Candela.

El representante de la SNCI dijo que el MEF no mencionó cuál sería el contenido de las 52 propuestas ya en discusión, ya que falta que algunos gremios, como el suyo, hagan llegar formalmente al MEF sus sugerencias.

Enel caso de su agrupación, sugerirán modificar algunos extremos de la nueva Ley de Contrataciones del Estado, que entró en vigencia en abril, y otros ajustes al mecanismo de Obras Por Impuestos (OxI).

Entre las alternativas que la SNCI espera se incluyan en el "Shock 2.0" está el proyecto del Congreso que permitirá que el IGV se descuente bajo OxI. Una propuesta que está a una aprobación de hacerse ley, como informó Gestión hace poco.

#### Feriados en la mira

César Tello, presidente de la Asociación de Exportadores (ADEX), manifestó que el MEF presentaría un actafinal del contenido del segundo paquete desregulatorio en la próxima reunión con los gremios empresariales.

"Nosotros hemos alcanzado medidas tributarias y laborales. Pero ahora también buscamos una reducción de los feriados anuales. Volver a los 12 que teníamos. Nos parece clave", profundizó.

Tello explicó que la afectación directa para los exportadores está en que les hace perder competitividad frente a países que tienen menos días libres al año.

"De los cuatro feriados adicionales que aprobó el Congreso, dos eran por las Batallas de Junín y Ayacucho, del Bicentenario, pero eso ya pasó. Nuestro temor es que queden como feriados permanentes", agregó.

#### Caso Jorge Chávez

El último jueves el titular del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), César Sandoval, anunció que tenía "el buen deseo" de que Lima Airport Partners (LAP) estuviese de acuerdo en volver a abrir el viejo terminal de Aeropuerto Internacional Jorge Chávez (AIJCH) para que el principal terminal aéreo del país opere con dos terminales.

Como se hizo público, LAP reaccionó casi de inmediato y dijo que esa propuesta era "unilateral". Recién ayerse re-unieron con la concesionaria.

En la reunión con el MEF, los gremios increparon a Pérez Reyes por el pésimo mensaje a los inversionistas que da la forma en la que el MTC "convocó" a LAP para discutir esta propuesta.

Frente a ello, el ministro Pérez Reyes se habría comprometido a dialogar con su colega de gabinete.

Aquí hay que recordar lo que también ya informó Gestión: el camino seguro para hacer realidad una propuesta como la del MTC es una adenda. Y eso toma años.

Ante ello, Candela recordó porqué este proceso toma tiempo. "Las condiciones de una instalación (el viejo terminal) no pueden cambiarse de un momento a otro. Hay subcontratos de pormedio. La población podría ir en contra del inversionista. Eso no es sano", apuntó.

Más info en 🗊 🕞 gestion.pe

#### REUNIÓN

## MTC lleva idea de "reactivar" antiguo terminal a LAP

La semana pasada, el titular del Ministerio de Transportes y Comunicaciones (MTC), César Sandoval, sorprendió aldecirque buscarían que se "reactive" el antiguo terminal del Aeropuerto Internacional Jorge Chávez (ALJCH). El 1 de junio último, con el inicio de la operación del nuevo terminal, el anterior "cerró".

Una vez que se dio este anuncio, el concesionario del aeropuerto, Lima Airport Partners (LAP), dijo que esta intención había sido unilateral. Por ello, el ministro Sandoval indicó que se trataba de "una idea" y que recién sería trasladada a la empresa. Lo que sucedió ayerlunes.

"Desde un principio se comunicó que era una idea unilateral, que esperábamos que vengan los ejecutivos de la concesión para conversar. Lo hicimos de manera responsable porque somos respetuosos del estado de derecho, de los contratos y la inversión privada", mencionó.

Sandoval comentó que en la reunión con LAP se



Antiguo terminal. "Cerró" el 1 de junio, tras inicio del nuevo.

han propuesto varias alternativas para el llamado "Terminal 1", como reabrirlo solo con vuelos nacionales, o hacerlo una extensión para vuelos nacionales e internacionales.

"LAPha escuchado, porque son dos empresas... tienen sus inversiones, tienen el contrato, y si se abre la posibilidad, se tendría que hacer a través de una adenda. Esas opciones se han explorado hoy día", mencionó ante la prensa.

Al ser una idea tan inicial de parte del MTC, el ministro no pudo responder a la prensacuánto costaría o cuándo se haría. Se mostró satisfecho de la apertura de LAP, pero insistió que las conversaciones recién empiezan.

#### PORTRENBIOCEÁNICO, QUEPASARÍA POR PERÚ

### China y Brasil firman acuerdo de cooperación

Los gobiernos de Brasil y China firmaron un acuerdo de cooperación para una seriede estudios que determinarán la viabilidad de una línea férrea que conecte el estado brasileño de Bahía con el puerto peruano de Chancay, informaron fuentes oficiales, según data de EFE. Es decir, el Tren Bioceánico.

El Ministerio de Trans-

portes de Brasil explicó en una nota que la participación del gigante asiático se dará a través de la empresa pública China State Railway Group, que colaborará con los estudios de viabilidad "económica, social y ambiental".

El proyecto apunta a la construcción de una línea férrea que uniría el puerto de Ilheus con el megapuerto de Chancay.

#### BAJOLALUPA

#### **ARTURO TUESTA**

Abogado del Grupo Crédito y socio líder de Impuestos y Servicios Legales en Deloitte Perú



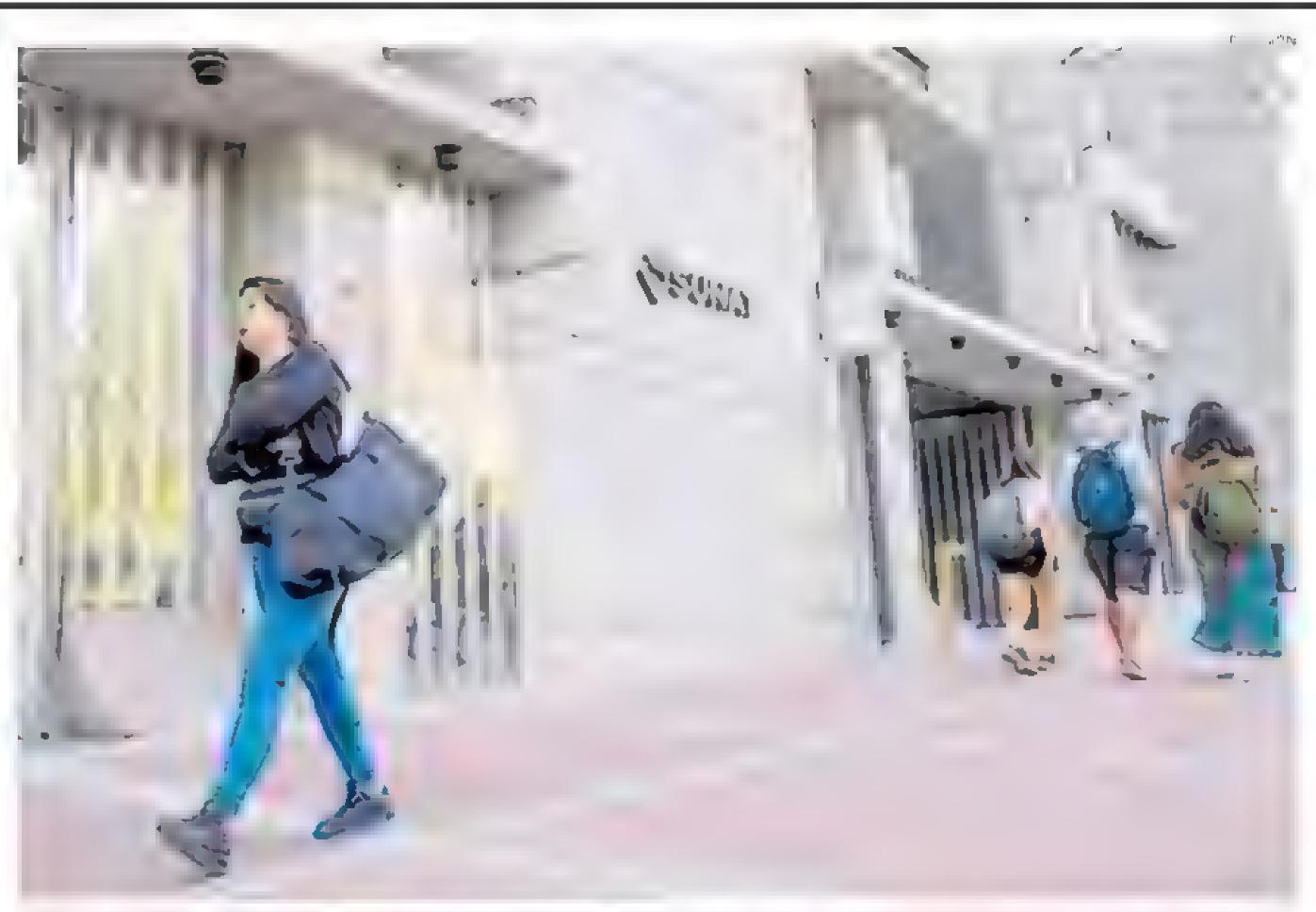
### La Sunat vs. la Sunat

Se han roto principios como la seguridad jurídica y el no ser juzgado dos veces por el mismo acto.

n mayo del 2018, Grupo Crédito (holding local del grupo Credicorp) adquirió a través de la Bolsa de Valores de Lima (BVL) acciones del BCP vendidas por Credicorp Ltd. En enero de ese año, la Junta de Accionistas de Grupo Crédito aprobó realizar dicha compra en bolsa, siempre que lo autorice la Superintendencia de Banca (SBS) y se cuente con fondos para ello. Esta potencial compra se informó a la Superintendencia del Mercado de Valores y se solicitó el permiso legal a la SBS. Luego de la operación, se informó a la Sunat. Según la ley vigente para promover el uso de la BVL, la operación estuvo exonerada del Impuesto a la Renta, ya que las acciones del BCP (con más de 50 años en la BVL) tienen presencia bursátil (se negocian regularmente) y la venta no excedió del 10% de las acciones, que eran los requisitos legales para que proceda la exoneración.

El 2022, la División de Fiscalidad Internacional de la Sunat inició un proceso al Grupo Crédito sobre esta operación. Descartó que fuese un acto simulado (que un acto como la venta en bolsa ocultara a otro, como una venta fuera de bolsa), señalando que, "no se determina la ocurrencia de la celebración de un contrato oculto como acto previo a la enajenación a través de rueda de bolsa de las acciones...". Más bien, dijo que había elusión, un acto artificioso para lograr una ventaja tributaria. Como dicta la ley, al finalizar su fiscalización, la División sometió su conclusión al "Comité Revisor", un órgano de la Sunat formado por tres de sus altos funcionarios. ¿Para qué existe el Comité? Busca garantizar que no habrá excesos de interpretación de la Clausula Antielusiva. Legalmente, su decisión es "vinculante para el órgano de la Sunat que realiza el procedimiento de fiscalización definitiva".

El Comité concluyó que: "No existe, por tanto, en base a lo acordado en la Junta General de Accionistas un 'acuerdo' en el que se haya establecido el vendedor y



Ante la descalificación de su tesis de elusión, la División buscó un camino para contradecir la decisión de su órgano superior, pese que la ley señala que su decisión es "vinculante".

les como por ejemplo que se dispuso del dinero para la compraventa en mayo del 2018 y no antes o que se informó el Hecho de Importancia en dicho mes) se observa que ellos más bien son muestra de que la contribuyente realizó una operación en Rueda de Bolsa tal como había sido aprobado en su Junta". Así, descartó aplicar la norma antielusiva: la operación en bolsa era real, los actos previos no eran venta y la exoneración procedía.

Ahí debió acabar el caso, pero la División siguió con él. Sostuvo lo que descartó antes: que la operación en bolsa fue simulada y que hubo una venta previa cuando la Junta de Accionistas aprobó comprar en la BVL las acciones del BCP. Dijo que comunicar la potencial venta a la SMV (una obligación legal) como hecho de importancia reservado y pedir autorización a la SBS supuso ocultar la operación previa a la venta en la BVL y que el vínculo de las partes prueba simulación.

¿Comunicar a la autoridad una futura operación en bolsa y pedirle autorización son actos de ocultamiento? ¿El ocultamiento no sería, más bien, no haberle informado? ¿Acaso la ley desconoce la exoneración cuando las partes son vinculadas? De otro lado, las decisiones de la junta de accionistas no son una compraventa y lo dijo el Comité.

Las operaciones en bolsa fueron exoneradas para promover el mercado de valores. Es absurdo exigir a alguien que no acceda a un beneficio que la ley otorga. Es ir contra la "economía de opción" que recoge la ley: comprador de las acciones ni la cosa y precio". Indicó un contribuyente puede elegir el camino menos costoque "... si se examinan los otros actos descritos ... (ta-

SI hoy no exigimos a nuestras instituciones el cumplimiento de la ley, cuando nosotros seamos los perjudicados puede que sea tarde para exigirlo".

se cumplió. Si no gusta el beneficio que da una ley, que esta se cambie, pero no se la puede desconocer.

Por otro lado, ¿puede un cuerpo de la Sunat desconocer lo que su órgano revisor señaló? ¿Puede la División decir que hubo un acuerdo previo cuando el Comité lo negó expresamente? Eso sucedió: ante la descalificación de su tesis de elusión, la División buscó un camino para contradecir la decisión de su órgano superior, pese que la ley señala que su decisión es "vinculante".

Se han roto principios como la seguridad jurídica y el no ser juzgado dos veces por el mismo acto. ¿Se va a permitir que un funcionario ignore decisiones válidas de su propia institución? Y, mientras la Alta Dirección de la Sunat, una de las instituciones más serias del Estado, busca fomentar el cumplimiento colaborativo de los contribuyentes y mejorar la confianza, internamente se desconocen decisiones de sus propios órganos, sin respeto al debido proceso.

Hoy es Credicorp. Puede ser cualquiera de nosotros: medianos, pequeños empresarios, emprendedores o simples personas. Si hoy no exigimos a nuestras instituciones el cumplimiento de la ley, cuando nosotros seamos los perjudicados puede que sea tarde para exigirlo.

Nota al lector: Selesolicitó a la Sunat una columna de opinión sobre el caso. Desde su área de comunicaciones indicaron que la entidad, por el momento, no hará ningún pronunciamiento sobre el tema.

> Las opiniones vertidas en esta columna son de exclusiva responsabilidad del autor



POR DISPOSICIÓN DE LA ENTIDAD REGULADORA

### SMV suspende funcionamiento de Diviso SAB y SAF por 30 días

Nuevos accionistas de Diviso sociedad administradora de fondos y de casa de bolsa no lograron demostrar solvencia económica requerida por el regulador. Suspensión durará 30 días y, de no levantar observaciones, licencia sería revocada.

#### **ZULEMA RAMIREZ HUANCAYO** zutema.ramirez@dianogestion.com.pe

La Superintendencia del Mercado de Valores (SMV) dispuso suspender la autorización de funcionamiento otorgada a Diviso Fondos Sociedad Administradora de Fondos y Diviso Sociedad Agente de Bolsa.

Esta decisión se fundamenta en la falta de solvencia económica de ocho accionistas que representan el 71% de su capital social, indicó el regulador mediante dos resoluciones.

Para autorizar la organización y funcionamiento de un emisor, la SMV debe garantizar la idoneidad moral y solvencia económica de sus accionistas, procedimiento que continúa si ocurre una transferencia de acciones, señaló a Gestión Fiorela Ccahua, asociada senior en Rebaza Alcázar & De Las Casas.

Si la empresa entrara en un déficit, los accionistas deben garantizar que están en la capacidad de completar el capital de la sociedad y afrontar el momento complicado, comentó.

En mayo, Diviso Grupo Financiero hizo pública la transferencia de acciones de sus dos negocios principales-lasociedad administradora de fondos (SAF) y la sociedad agente de bolsa (SAB)-, a un grupo de trabajadores. Sin embargo,

#### Ranking Sociedad Agente de Bolsa por Monto Negociado

130/06/2025			
tanking 15 2025	Seciedad Agento de Belsa	i fonte Negociado S/	Pericipación 7
1	CREDICORP CAPITAL SAB	3,301,264,498	26.39%
2	GRUPO CORIL SAB	1,999,454,983	15.98%
3	LARRAIN VIAL SAB	1,804,873,723	14 43%
4	INTELIGO SAB	1,268,754,632	10.14%
5	SEMINARIO y CIA. SAB	1,244,090,930	9.94%
6	BTG PACTUAL PERU SAB	1,141,811,433	9.13%
7	KALLPA SECURITIES SAB	461,517,171	3 69%
8	BBVA BOLSA SAB	447,518,092	3.58%
9	SCOTIA BOLSA SAB	222,567,117	1.78%
10	SAB SURA	196,581,340	1.57%
11	RENTA 4 SAB	106,510,329	0.85%
12	PROM E INV. INVESTA SAB	96,093,761	0.77%
13	DIVISO BOLSA SAB	82,339,067	0 66%
14	INVERSION y DESARROLLO SAB	48,963,412	0.39%
15	MAGOT SAB	41,304,002	0.33%
16	CARTISA PERU SAB	29,047,266	0.23%
17	BNB VALORES PERU SAB	14,714,519	0.12%
18	ACRES SAB	1,919,937	0 02%
19	TRADEK SAB	960,476	0 01%
20	Inviu Peru SAB SAC	393,194	0.00%
		12,510,679,881	100%
UENTE BVI.	1 Datesal30 06 2025		

#### **ELDATO**

Efecto. Estamedidano exime alos accionistas, directores o gerentes de la responsabilidad administratīva en que hubieren incurrido durante el funcionamiento de dichas sociedades.

tras el análisis de la superintendencia, los nuevos accionistas no lograron demostrar dicha solvencia patrimonial, condición mínima del regulador.

Por tanto, y a fin de preservar la integridad del mercado de capitales y los intereses de

los clientes, la SMV consideró necesario suspender las actividades de la SAF y la SAB por 30 días calendario.

#### Inversionistas

Álvaro Castro, socio de Damma Legal Advisors, precisó que durante el periodo de suspensión de licencia, ambas firmas no podrán captar nuevos recursos de los inversionistas, ni promocionar productos o realizar inversiones adicionales.

"No se está revocando la autorización, solo se suspende, pero es inevitable no pensar en que podría ser perjudicial para el cliente en algún punto", expresó.

Mientras esté el ruido de es-

ta decisión de la SMV, es posible que los inversionistas no puedan retirar su dinero para evitar una corrida de activos que derive en un "castigo" fuerte en el precio, manifestó. Además, está la preocupación sobre la SAF que asumiría la administración de los fondos en caso de una revocatoria de la licencia o si será liquidada para entregar el dinero a los inversionistas, detalló.

"No hay un fondo de seguro de depósitos que cubra al inversionista (del fondo mutuo) como lo tiene el sistema financiero. Aquí se asume el riesgo", acotó.



#### **OPINIÓN**

SERGIO LEHMANN Economista jefe de Bci



#### Lo que la economía depara en el segundo semestre

a economía mostró un buen desempeño en los primeros meses del año, destacando el aporte de la ■inversión. El crecimiento del Perú se mantendría en los próximos trimestres por sobre el promedio de Latinoamérica, impulsado por los recortes en la tasa de política monetaria de parte del banco central, junto con el soporte de la minería por el lado de sectores económicos.

Se prevé que, derivado de los efectos de la guerra comercial, sumado a los mayores riesgos geopolíticos, la economía modere su dinámica hacia los próximos trimestres, para llevar a un crecimiento cercano a 3% en el año. La inflación, en tanto, que en lo último se ubica bajo 2%, podría experimentar un ligero repunte, de la mano del mayor precio internacional de combustibles, junto con la recuperación que viene exhibiendo el consumo.

El Banco Central de la Reserva acumula 325 puntos básicos de recorte en su tasa de referencia desde mediados del 2023, situándola, como bien sabemos, en 4.50%. Vemos que aún existe espacio para dos bajas adicionales de 25 puntos básicos, pero que llegarían recién a fines de este año o comienzos del próximo. Los bancos centrales

tienen un sesgo natural a actuar con especial cautelay, por cierto, en esta coyuntura no habrá excepción, más aún reconociendo que la Fed todavía no define el momento preciso para retomar los recortes en su tasa de referencia, más allá de las presiones que le pone Donald Trump.

El sol peruano, por su parte, se ha apreciado en el margen, de la

hacia el largo plazo". mano de buenos términos de intercambio, que recogen precios que han sido especialmente favorables para el cobre y el oro, los principales productos de exportación

"

Un Gobierno débil

le resta impulso a la

actividad, impidlendo

mejoras sustantivas

en las perspectivas

en la confianza y

A su vez, los riesgos han subido, reconociendo los potenciales efectos de la guerra comercial sobre el comer-

cio global.

de la economía.

Finalmente, los mayores riesgos geopolíticos generan también presión al escenario. La economía peruana, pequeña y abierta, está especialmente expuesta a los desarrollos externos, reconociendo de cualquier manera que es precisamente allí donde existen las principales oportunidades de crecimiento. Se debe advertir, sin embargo, que el panorama político limita el potencial de crecimiento del Perú, por lo que habrá que seguir mirando con atención su evolución. A pesar de cierta independencia entre la dinámica de la economía y la política peruana, un Gobierno débil le resta impulso a la actividad, impidiendo mejoras sustantivas en la confianza y en las perspectivas hacia el largo plazo.

### BOLSA DE VALORES

Movimiento de acciones al contado en Rueda de Bolsa al: Lunes, 7 de julio del 2025

			COTIZACIO	N									1/	2/	3/	4/	Rentab	ilidad de l	a acción	5/
		Anterior (S/)	Máxima (S/ )	Minima (S/ )	(Sz.)	Variación resp. al cierreant (%)	Montos negociados (mlis S/.)	(%) de partic	Numero acciones negociadas	Numero de operaciones	Frecuencia de negociac	Capitatización bursátil (mils USS)	Dividendos Vield (%)	PER (veces)	Precio/ valor cont.	Utilidad neta consolidados (mits USS)	Última semaná	En el mes	Enel tron.	Ene año
BANCOS Y FINANCIE	RAS																			
▼ Banco Continenta.	C1	1450	1450	1430	143	1 38	0.27	0 43	188132	540	9769	3593 12	7.42	6 15	0 98	566-39	0.70	0.70	0.70	39
A Banco de Credito	(1	4 800	4 940	4 870	4 87	1.46	0 10	0.16	19930	75.0	96 92	17847 28	7 51	1143	2 87	1514 82	5.87	5 87	5 87	32 6
Scotiabank Peru	C1	11000	11000	11000	11.00	0.00	0.06	0.09	5323	7.0	20 77	2556 34	9 52	7 5 7	0.78	327 49			***	17.5
DIVERSAS																				
▲ Ferreycorp	C1	3.350	1450	3 370	3.45	2 99	36 27	57.95	10515809	80 0	100 00	922 01	5.92	6 31	113	141 67	7.48	748	7 48	25.9
▼ inv Portuanas Chança	y AC1	1350	1 310	1 310	1 31	2 96	0.02	0.03	14107	37 0	1154						14 94	-14 94	14 94	41.7
▼ inv Portuarias Chanca		0 145	0 144	0 143	0.14	138	0 09	0 15	645082	35.0	93 08						1 38	1 38	1 38	30.2
# BBVA Sociedas, Protizado		5 990	5 990	5 990	5 99	0.00	0 00	0.00	272	40	26 92		5 67			0 00	9 91	9 91	9 91	26 8
INDUSTRIALES COMU																				
A Aucorp	C1	9 690	9 700	9 600	9 70	010	176	2 81	181608	490	99 23	233756	3 89	18 86	5 02	120 41	157	157	157	47.1
▲ Jnacem Colp	C1	1530	1550	1550	155	1 31	0.02	0.03	12873	14 0	90 00	779 38	258	6 07	0.47	124 46	1.31	131	1 31	26
A Cementos Pacasmayo		4 270	4 300	4 270	4 30	0.70	0.16	0 26	38 319	230	90 77	513 85		9 08	145	55 37	118	118	118	16
▼ Corp Aceros Arequipa		1750	1700	1700	170	286	0.01	0.02	7035	40	3154	468 54	277	8 16	0.61	59 91	2 86	286	286	3 4
MINERAS COMUNES				1 2 2		2.00	0.01	0 02	7001	, ,		700 77					2 00	2 00	2 00	
▼ Minas Buenaventura	£1	60 000	57500	\$7500	57.50	4 17	0 07	0 12	1300	10	16 15	4123 01	189		116			4 17	4 17	15 0
Minera Corona	61	20 500	23 000	23 000	23 00	12.20	0 03	0.06	1500	10	4 62	229 08		16 28	127	14 36		12 20	12 20	90 0
▲ Volcan	BC1	0.236	0 241	0.235	024	169	054	086	2237560	67.0	99 23	263 04		10 20	0.52	1-175		12.10	E 20	15 3
SERVICIOS PUBLICOS		0230	0.4.11		02.		7,7	<b>4 00</b>	F2 11 70 G	0. 5	,,,,,				0.14					7-7-2
▼ Engie Energia Peru	Cl	3 660	3650	3 6 4 0	365	-0 27	0 29	0 47	80058	27 0	83 85	620 06	14 23		0.51					18
SEGUROS	.,	, 000	3 6 70	7040	,0,	-027	027	0	000 78	2.0	0507	020 00	23		0 ,,					. 0
A La Postiva Seguros Y Re	oc C1	0.510	0 540	0.540	0.54	588	0.03	0.05	57758	10	154	100 81	16 67	1 14	0 39	85 69				11.43
INDUSTRIALES DE IN			0 340	0 140	0 /4	200	00,	003	37 - 30	10	177	.00 61	10 07	174	0 27	B)09				11144
▲ Backus y Johnston	TENSIO:	19 150	19 200	19 200	19.20	0.26	0.04	0.07	2316	14 0	84 62	7057 52	0.82	11.00	2 71	644 8.3	100	1.00	1.00	15 8
	s 11	1030	1020	1020	102	0.97	0 02	0.04	22960	50	70 77	468 54	2 70	4 89	0 37	59 91	2 00	200	2 00	09
♥ Corp Aceros Arequipa		1030	1020	1020	1 02		0 02	0.04	22100	30			3 21	4 07			200	200	200	
(E. Comercio) Vigenta inv						0 0 0					15 38	30 39	3 21		0 12	108				42 5
MINERAS DE INVERS	HUM	U1 400	14.5.00	14.500	14.50	0.21	0.00	0.10	2114	3.0	3.00	4133.01	754		0.30		0.30	0.70	0.30	0.4
Minas Suenaventura	13	13 400	14 500	14 500	14 50	8 21	0.09	0 15	6514	2 O 16 O	3 08	4123 01	754	и ор	0 29	10.06	8 29	8 29	8 29	8 4
A Minsur	ji Tandishan dalih	4 000	4 100	4 010	4 10	250	0 04	0 07	11011	10 0	95 38	3339 08	663	111 08	110	30 06	3 02	3.02	3.02	13 50
EMPRESAS DEL EXTE			213.000	310.000	210.00	106	0.03	0.04	137	1.0	0.6.16					07304.00	1.50		1.00	16 6
▼ Apple	Com		213 000	210 000	210 00	-196	0 03	0 04	127	70	86 15	24146 36	6.16	-	•	97294 00	169		169	-16 6
▼ Credicorp	C	228 000	227 000	224 050	224 05	173	0.23	0 36	1004	10.0	99 23	21146 35	6 15					+0 16	0 16	31.3:
A Meta Platforms Inc		A718 900	722 000	718 900	721 20	0 32	0 03	0.05	VC17	30	79 23					66635 00	2 61	2 61	2 61	19 0
A Hudbay Minerals Inc	Com		018 01	10 800	10.81	0.09	0 03	0.04	2512	50	93 08	2707.03		10.00	163	154 74		198	198	33 41
▼ inretait Peru Corp	C	26 900	26 900	26 890	26 89	0.04	0.07	0 12	27.75	24 0	93.85	2787 93		10 80	162	258 03	0 37	0 37	0 37	15 3
▼ NV DIA Corporation	Com		159 050	157 690	158 10	0 88 140	0 35	0 56	2217	23 0	96 92					76774 00	0.18	0 18	0 18	15 40
SPOR Technology Select S	Sec	258 000	256 000	254 400	254 40	_	0 36	0 57	1413	30	2154	-		•		*	0 93	0.93		5 6(
▼ Powershares QQQ		558 000	55.3 000	550 560	55101	1.25	0 36	0 57 0.37	651	50	86 92						0.03	4	-0 03	5.89
▼ Standard & Poors DR		625.450		618 000	619 01	-103	0.23		4000		96 15							0 00 .	000	5 10
Oir DtyGrdMiners IndxBr		74 200	76 000	76 000	76 00	243	0.30	0 49	4000	40	43 08					5050.00	2 4 3	2 4 3	241	104 96
Newmont Mining NEM	****	11111 4	105 300			-0.05									***************************************		3 59		3.59	61.5
▼ Southern Copper Corp		105 000	105 200	104 700	104 70	0 29	0.09	0 15	880	7.0	8385		0.67			1586 70	126	1.26	1.25	14 6
▼ Tesia, inc		316 400	295 000	290 000	295 00	6 /6	0.84	1 35	2883	930	93 08					637100	7.25	7.25	7.25	29 04
A Barnck Gold Corp ABX			21 550	21550	2155	165	0 00	0.01	227	10	39.23					2323 00	4 76	4 76	476	37 0
▲ Van Eck El Dorado Per		14 020	14 100	14 100	14 10	0.57	0.00	0.00	179	40	97 59					*	269	269	269	201
▼ Grobal X Copper Miner	rs	46 320	45 420	45 100	45 10	263	0.03	0.05	737	20	26 92						-0 38	0 38	0.38	98
JUNIORS (EN USS)		330 000	177.400	136 100	116 10	0.34	0.00	0.03		2.0	20.46					604000	210	7.50	3.50	45.3
▼ Adobe Inc	Com		377 400	376 700	376 70	0 34	0 02	0.03	52	20	38 45					6869 00	2 5 9	259	259	15 3
A Panoro Minerals Ltd		0 370	0 385	0 382	0 39	4 05	0 02	0.03	55386	16 0	86 15						132	132	132	75.0
▲ PPX Minig Corp	N.A	0 067	0.082	0.080	0.08	22 39	0.01	0.02	149534	5.0	50 77						17 14	17 14	17 14	173 3
VALORES EMITIDOS E																				
A Soc Minera Cerro Veri	de C1	39 700	40 000	39 700	40 00	0 76	0 16	0 26	4032	16 0	87 69	1400224	3 93	15 59	2 0 5	898 39				0.0
ADR (EN US\$)																				
▼ Amazon Com inc		223 000	223 900	222 300	222 44	0.25	0 07	0 12	335	80	92 31					65944 00	111	UII	111	0.7
A. Merck Sharp & Dohme Co.	mp. Com		81500	81000	8127	2 54	0.09	0 14	1056	50	17 69					174 34 00	2 54	2 54	2 54	20 9
▲ Minas Buenaventura		16 600	MARK B 84	16 550	16 72	0 72	0 06	0.09	3526	16 0	9769	4123 01	1.75		1.23		1 39	1.39	1.19	427
▼ A phabet Inc COOCL				176 450	176 56	125	0.08	0 13	451	15 0	92 31					110996 00	O 18	0 18	0 18	81
<ul> <li>Micron Technology, Inc</li> </ul>	Com.	123 080	121 040	119 580	119 58	284	0 04	0 07	347 00	40	63 85					6225 00	4 60	4 60	4 60	39 9
TOTALES							62.59	100.00%	14437339	1007.0										

Fuente Economática

1/ Porcentaje que una empresa paga a sus accionistas en concepto de dividendos. 2/ Evaluada subvaluación de las acciones de una empresa. Significa que cada acción ordinaria se vende a 1xº veces el monto de ganancias anuales generadas. 3/ Relaciona el precio de la acción de la empresa con su valor de libros, es decir, con el valor teórico de la acción. 4/Utilidad neta consolidados anualizada respecto de los ultimos ruatro trimestres disponibles. 5/ Ajustado a la entrega de dividendos tanto en efectivo como en acciones liberadas.





US\$ 208,323 millones

SP/BVL PERU GEN

SP/BVL LIMA 25

0.08%

S&P/BVL SP/BVL PERU SEL INGENIUS ■-0.48%









ALORES CLIC	TA Y RENTABILID	AD DE LAS AFP			
	Fecha	Valor cuota	Rent dia	Rent mes	Rent, año
AFP Habital					
Fondo O	2/07.25	15 4062	0.0667	0.0667	2 4595
Eanac 1	2 07 25	21.7523	0.6072	0 6072	5 07/9
Fondo 2	2 07 25	23 4250	0.5213	0.5213	3 9097
Fondo 3	2 07 25	23 0479	0.7311	0.7311	5 1170
AFP Integra					
Fondo O	2 07 25	14 9105	0.0638	0.0638	2 3716
Fondo 1	2 07 25	31 9 3 3 2	0 6426	0.6426	3 5499
Fondo 2	2 07 25	24/5462	0.5.25	0.5025	128 31
Fondo 3	2 07 25	51,2465	0.7132	0.719.2	0.2563
AFP Prima					
Fondo O	2 07 25	15 0596	0.0679	0.0679	2 4188
Fondo 1	2 07 25	35.2152	0.6993	0.6993	3 6 3 11
Fundo 2	2 07 25	45 68 45	0.6024	0 60 4	0 1319
Fondo 3	2 07 25	45 5388	0 7272	0 7272	12395
AFP Profuturo					
Fondo O	2/07/25	15 1370	0 0627	0 0627	2,3453
Fondo 1	2/07/25	30 7997	0 5028	0 5028	4 1251
Fondo 2	2/07/25	232 5286	0 6758	0 6758	3.5605
Fondo 3	2 07 25	53.8793	1.1245	1,1245	4 4599

OLSAS EN EL MUNDO				
Bolsas	Indice	1		
	cierre	Día [	Mes	(1) Acum
Nueva York (Dow Jones Indus)	44,405.35	-0.94	0.71	4.38
Nueva York (NASDAQ Composite)	20.412.52	-0 92	0.21	5.71
Nueva York (NASDAQ 100 Slock)	22,685.57	-0.79	0.03	7.96
Nueva York (S&P500 INDEX)	5,229 98	-0.79	0.40	5.92
Médico (IPC)	57.423.40	-0.96	-0.05	15.98
Caracas (IBC) **	389514 38	0 77	4.41	226.28
Buiengs Aines (MERVAL)	2,049,934.00	-1.38	2.76	-19.09
Santiago (IPSA)	8,256 55	0.35	0.11	23.05
Sao Paulo (IBOVESPA)	139,489 70	-1.26	0.46	15.97
SP/BVLPERUGEN	33,117 01	0.23	1.20	14.35
SP/BVLLMA23	41952.72	0.61	134	8.79
Bogotá (COLCAP)	1,684.81	-0.12	0.99	22.12
Euro (STCXCX SO PV)	5.341.54	1.00	0.72	9.10
Landres (FTSE 100 INDEX)	8,80653	-0 19	0.52	7.75
Madrid UBEX 35 INDEX)	14.074.80	0.73	0.59	71.39
Frankhirt (DAX INDEX)	24,073.67	1.20	0.69	20.92
Paris (CAC 40 INDEX)	7,723.47	0.35	0.75	4.64
Millan (FTSE MIBINDEX)	39.914.25	0.74	0.31	16.76
Toloo (NIKKE) 225)	39,587.68	-0.56	-2.72	-0.77
HongKong @JANG SENG (NDEX)	23,887.83	-012	-077	19-08
Shangai(SE COMPOSITE)	3,473.13	0.02	0.83	3.62
(1) Vanación rominal respecto al 31 12.24	(**) E) min	nero del Indice tiene tres (3)	ceros menos	Fuente Sicombe

					Rentabilidad		
Tipo de fondo	Monedas	Fedia	Valor cuota (5 * )	Total (Val) 1	30 d(as (* ) 2	Mensual (* ) 3 /	Arrual (*)
RENTA VARIABLE							
BBVA Agresivo Soirs	5	4/07 25	125 5227	-0 2351	2 0862	0 3657	5 2514
BCP Acciones Credifondos	S	3/07/25	194 6790	0.6266	6 3359	1.4616	18 285
F Acciones FMIV	5/	3/07/25	117 4120	0 3122	4 0264	15474	10.2624
Promonvest Forsop Selectivo	5	3/07/25	3.5875	0 7086	5.4267	0 9040	14.821
cotta Fondo Estrategia Latam	5	3/07/25	4.7108	1 1609	5 1287	19089	15 4R1
iura Acciones FMIV	5/	3/07/25	17 8607	0 3479	4 0720	16633	12 0460
aro Cap. Global Innovation Emiv B (ins.)	5	27/05/25	128 7085	3.2510	16.5690	8.7620	-0 796
aro Cap. Global Innovation Fmly C (Ins.)	5	27/05/25	127.0752	19408	16 5414	8 7413	-0 8920
NTERNACIONAL			rilar a			11  -	meleur .
Bop Acorones Grobal Firmy	S	3 07 25	205 10 28	0.9910	4 3 3 7 4	0.9385	9 575
3cp Deuda Gobai	S	3/07/25	117 5820	-0.0863	16194	0.0528	3 198
aro Capital Deuda Global Frnty A	5	3/07/25		0 0415	18444	0.2060	3 5 7 9
aro Capital Deuda Global Frnty B	5	3/07/25	107 9032	0 0413	1.8394	0.2055	3 548
aro Capital Deuda Global Fmly C	\$	3/07/25	106 5714	0.0412	1.8344	0.2050	3 512
aro Capital Renta Variable Global Emiv A	S	3/07/25	159 9761	0 8451	5.1479	1 0186	4 6 2 3
aro Capital Renta Variable Clobal Frmy B	5	3 07/25	156.7987	0.8444	5 1272	1.0166	4.493
aro Capita: Rema Variable Crobal Finiv C	5	3/07/25		O B437	5 1065	10146	4 37
STRUCTURADO							
redicarp Capital Barrera Condicional IX Fmil	v 5	25/06/25	100 6436	0.0096	0.0653	0.2501	3 800
TENTA MIXTA CRECIMIENTO SOLES							
ICP C ecomento	5	3/07/25	170 3166	0 1499	2 4677	0 9694	7 323
RENTA MUXTA BALANCEADO - SOLES							
BBVA Balanceac p Soles	ς.	4/07/25	145 7854	-0 1249	1.4169	0.2159	3 893
SCP Egui ibrado	5	25/06/25		0 0751		0.0614	0.99
ENTA MIXTA BALANCEADO - DÓLARES				0 01 11	0 0.3.30	5 30	0 33
SEVA Baranceado Dora es	5	4/07/25	101 3050	-0.0670	1 3174	0.1754	3 179
RCP Equilibrado C ediforido	5	3/07/25		0 2447	2 6201	0.5893	7 823
Mixto Baranceado	5	~	74 1959	0.2368		0 6888	9.75
RENTA MIXTA MODERADO SOLES	,	3. 47. 23		91.00		0 0000	, , ,
BVA Estrategico Conservador Soles	5	4,07,05	265 0924	-0 0515	0 9137	0.1508	3 325
3, P Moderado	5	3/07/25	266 0924 165 4274	0 0393	13372	0 4273	3 998
Inversion Florible Fally	5	3/07/25	165 3403	0.0232	0 5760	0.0258	2 6 3 0
ENTA MIXTA MODERADO DOLARES	,	27,444,453	m. 10.1 3403	0.04.24	ô 140G	0 0 - 3 0	2 0 30
BBVA Distributivo Dolares Frity En Dolares	5	4,07,25	110 6053	0 0121	0 2981	-0 0274	3 101
SCP Moder ido Creditorido	ś	3/07/25	59 1626	0.0903	12898	0 2960	4 18 3
NSTRUMENTO DE DEUDA DE MEDIANO PL	A20 - SOI		34 1050	00903	12070	0 2300	7 40 2
ADI-LE C	49.4		3032606	00300	0.016.4	0.3600	4 160
BBVA Soles Continental			388 6586			0,2698 0.1452	4 260 3 806
CP Consevador Med. Plazo  F Mediano Plazo Soles	37	3/07/25	285 5857	-0 0108	0 8808 0 8977	<del>rando de la composición</del> de la composición dela composición de la composición de la composición dela composición dela composición dela composición de la composición dela composición de la composición de la composición dela composición d	
	AZD DÓ	3/07/25	225.0306	-0 0130	0 09//	0 1375	3 376
NSTRUMENTO DE DEUDA DE MEDIANO PL	ALU - UUI		W4 8705	A PER	di estrata	0.1047	4 374
ABVA Dutares Continental	,		214 8706		0.9223	0.2043	4 224
BBVA Leer es esta ladelante Conti	- 3	4 07/25	178 5046	-0 0590	0 9798	0 1402	3.250
SCP Conservador MP	5	3/07/25	279 3 369			0 0751	3 360
F Mediano Phizo	2	3 07/25	116 4664	0 0125_	0 8066	0 0926	3 051
NSTRUMENTO DE DEUDA DE CORTO PLAZ			303 5050	0.0000		41. P. 45.7. T	3 52 427
BBVA Soles Monelano	5		203 5659	0 0262		0 0822	2 847
BBVA Cash Soles	5	4/0//25	167 1456	0 0120		0 0422	2 158
BCP Corto Ptazo Ci edifondo SAF	5	3/07/25	158 4023	0.0005		0 0485	2 544
Scoria For de Deposito Disponible	S	3/07/29	12 5890	0.0080	0 1560	0 0241	0 362
Scotia Fondo Cash	5	3/07/25	20 6463	0.00.31	0 0587	0 8799	-1.730
Sura Curto Plazo	5	3/07/25	194 476B	-0 004.3	0 0000	0 0503	2.281

Tipo de fonda	Monedas	Fedia	Valor cuota 15	1 Tidac 177	*Rentabilidad 30 dias 0 / 2	Mensual (%) 3	Anual (%)
INSTRUMENTO DE DEUDA DE CORTO PLAZ	O-DÓLA	RES					
Diviso Conservador Dolares	5	3/07/25	56 6150	0 0209	46 4629	0 1282	50 1492
BBVA Dálares Monetario	S	4 07 25	184 5134	0.0110	0 5004	0 0817	2 6970
BBVA Cash Dolares	5	4/07/25	125 0044	0.0109	0.3130	0.04.6	2 041
BCP Corto Plazo Credifondo SAF	5	3/07/25	129 1393	0.0161	0.4661	0 0706	2 6710
Scotta Fondo Deposito Disponible	S	3/07/25	11.4940	0.0051	-0 0615	0.0151	2 2700
Scotia Fondo Cash	5	3/07/25	16.72.05	0.0157	0 3103	0.0545	1294.
Sura Corto Plazo	3	3/07/25	141.2399	0.0042	0,0000	0.0416	2.489
HSTRUMENTO DE DEUDA MUY CORTO PL	170 - SOL	ES	il .				
BBVA Cash Soles	5	4/07/25	167 1456	0.0120	0 3364	D 0422	2 158
SCP Extra Conservador	5.	3/07/25	343 98.18	0.0106	0.3528	0.0346	2.326.
Diviso Extra Conservador	5	3/07/25	-	-0 0041	89 5864	-0 0561	-90 077
Su a Ult a Cash	5	25/06/25		0 0127	0 0000	0 5045	2 19 3
NSTRUMENTO DE DEUDA MUY CORTO PL	LZO - DÓL	ARES					
38vA Cash Donares	S	4 07/25	125 0044	0.0109	0 3130	0 0416	2 041
BCP Ext a Conservador	S	3/07/25	192 8637	0 0099	0 3179	0 0 3 0 0	2 0 4 7
Sura Ultra Cash	5	3/07/25	126 8775	0 0098	0 0000	0 0331	2 118
INST DEUDA DURACIÓN FLEXIBLE S/				7.001		100	-1-
BBVA Tesoreria Emivi Soles	5	4/07/25	129 0288	0.0115	0 3463	0.0453	2 223
Scotia Fondo Premium Sules	ς.	3/07/25	11.6699	0 0006	0.2151	0 0007	3 192
oura Renta Soies	5	3 07 25	167 2265	0 0107	0 0000	0 0327	25 476
INST DEUDA DURACIÓN FLEXIBLE S							
Fondo de Fondos Sura Renta Docares FMIV	S	3/07/25	187 3705	-0.0502	0.9084	0 0068	3 002
Scot a Fondo Premium Dotares	\$	3/07/25	- Jun Juliu Jane	0.0054		0 0019	-5.316
F Portafolio Dinamico Fmly	- S	3/07/25	74.7610	-0 0209	0.4326	0 0159	2 345!
F Capon car an Free	5	3 07 25	49.6729		1.4783	0.1629	5 205
ndependente Pring Firm	5	12/06/25			1.6359		3.633
Fondo de Fondos Independiente Agresivo	<b>5</b>	12/06, 25		0.3842	3.3402	2.2112	2.602
FONDO DE FONDOS	-	D 100 D		9.30 6.			LOOL
BIVA Accomes Tendencias Globales	S	4/n7/25	127 6471	0.0539	0 5406	0.8152	6 371
SCP Deuda Latam	S				1 6 4 1 3	0 2424	4 10.3
3BVA Selection Estrategica			147.25.24		5 1784	0.4968	6 115
Fondos Faro Cap Glob. Innovation Fmry			133.2499			5 5/58	4 058
F Inversion Global	425	37/03/36	75 H07			0.4203	7 627
Scotia Fondo de Fondo Acciones S	s	3/07/25		0.3727	4.6316	0 1384	5 269
iura Acciones Norteamericanas						0 6361	4 957
Sura Gestion Conservadora Soles I serie A							2 902
Sura Gestion Conservadora Soles I serie B						0 5.390	3 0276
Sura Gesbon Moderada Soles Frmiv II serie A						0 8370	2 662
sura Gestion Moderada Soles Emily II serie B				0 4308		0 8390	2 786
	were the second				ode who	s fel fil	
/ Variación respecto al día amterior	7/16-6-	elifer open and a	alos élámos 30	eKar	3/16na	ación en lo que va d	dalmar
/ variations expects at our at wellor	ALF WORLD		CONTRACTOR OF THE SALE	- C-102		de Granam Mich	

Nombre	Moneda	Cierre	Var Diaria	Var Anua
Prox Mining Corp	USS	BO 0	22 39 %	173.3.39
Buenaventura	5	14 50	8 21 4	8 47 %
La Positiva Seguros Y Reaseguros	\$	0.54	\$ 88 %	TI 483
Panoro Minerais Ltd	USS	0.39	4.05 %	75.00 /
Ferreycorp	5/	3.45	2.99%	25.91%

Vombre	Moneda	Cierre	Var Diaria	Var Anual
Testa, inc	USS	295 00	676%	29 00%
ny Portuanas Chancay	5	1 31	296 /	4178 %
Corp Aceros Areguipa	\$/	170	286%	3.47%
Micron Technology, Inc	USS	119 58	2.84 /s	39.94 h
Advanced Micro Devices, Inc	USS	134.50	-2.64%	7.34%

4/ variación respecto at 31/12/2024

Nombre	Moneda	Cierre	Var Diana	Var Anua
Ferreycorp	5/	145	299%	25 91%
Aucorp	5/	9 70	0.10 4	47 14 4
Testa Inc	USS	295.00	6 76 %	29 00%
ContRentaPrime Soles 3	5/	140.21	0.06%	4.08%
Volcan	5/	0.24	169.49%	15.38%

Fuente Economática

#### DEUDA SOBERANA PERÚ

	Cotización	Var	iación (Pbs.	)	Rendimiento	
	(En Pbs)	1 d/a	5 días	Mensual	En el año	
Perú Global 25	100.3760	-0.01	-0.02	-023	-1.09	
Peru Global 26	98.7340	-0.02	0.04	0.31	148	
Peru Global 27	99.9690	-0.03	0.03	0.25	2.15	
Perú Global 30	91.8000	-0.02	0.24	0.99	3.63	
Peru Global 31	89.9980	-0.05	0.33	1.30	4.47	
Perú Global 33	122.4760	-0.09	0,37	0.94	3.18	
Peru Global 34	84,1630	-0.11	0.23	0.68	3.48	
Perti Global 37	108 5980	0.02	0.49	1.58	3.77	
Perú Global 50	95.3480	-0.04	0.65	1,63	1.63	

#### INDICE: SECTOR/SUBSECTOR DE LA BVL

Sector/Subsector	Indice	The state of the s	mes(%)	ntual año(%)
Construction	223,13	0.07	0.24	-295
Consumer	1,287,50	0.24	0.74	-0.36
Electric	711.42	-0.10	0.00	-6.42
Financials	1,742.10	-1.17	0.39	24.41
Mining	703.69	0.56	2.96	13.95
Services	728.73	-0.09	0.00	-6.42
Industrials	301.38	1.29	3.29	6.00

#### DÓLAR-EURO EN PERÚ

Fecha	Dólar paraielo		Dólar interbancario		Dolar ventanilla		Euro	
	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta	Compra	Venta
Junio 2025								
Ma24	3 570	3.600	3.571	3.581	3.519	3.634	3.899	4.370
MI25	3.560	3.590	3.566	3.576	3.512	3.628	4.032	4.250
Ju 25	3.550	3.580	3.560	3.572	3.489	3.605	3.925	4.404
V-27	3.540	3.560	3,539	3.552	3.490	3.604	3.905	4.304
Lu 30	3.530	3.570	3,534	3.549	3,482	3.597	3.924	4.397
Julio 2025								
Ma01	3.540	3.570	3.548	3.556	3.502	3.624	4.023	4.452
MIO2	3.540	3.570	3 550	3.559	3.490	3,605	3.880	4.360
Ju 03	3.530	3.560	3.538	3.547	3.485	3 601	3.872	4.443
V:04	3540	3.565	3.541	3.556	3.487	3.602	3.960	4.424
Lu07	3.550	3.570	3.553	3.563	3.548	3.582	3.963	4.466

#### COTIZACIÓN DE COMMODITIES

Productos	Clerre at	Variación porcentual			
	07.07.25	Diaria	Mensual	Acumulada	
Ore (USS/Onza)	3336.80	-0.01	-0.47	27.81	
Plata (USS/Onza)	36.77	-0.46	3.26	24.81	
Aluminio (USS/Tm)	2566 00	-0.81	3.78	1.97	
Cobre(USS/Tm)	9815.00	-0.66	0.56	12.75	
Plome (USS/Tm)	2013 00	-137	2.44	4.76	
Niquel (USS/Tm)	14920 00	-1.32	2.39	-1.19	
Estaño (US\$/Tm)	33535.00	-0.71	4.80	16.04	
Zinc(USS/Tm)	2672.00	-1.55	0.64	-10.15	
Petroleo (USS/Barril)	69.60	1.98	6.11	-6.86	

#### COTIZACIÓN DE COMMODITIES

Fuente Economutica

Productos	Clerre al 07.07.25	Var% Diana	Var% Mensual (*)	Var% Acumulada
ORD/JUSS/onza)	3336.50	-0.02	-0.48	27.07
PLATA(USS/onza)	36.77	-0.54	314	27.54
COBREICUS\$/libral	50260	-0.72	1.89	24.93
PETROLEO (USS/barril)	67.97	229	6.84	-5.49
PLATNO(LISS/grzza)	1364.69	-2.38	19.70	50.29
PALADIO(USS/orga)	1113.80	-2.10	10.65	2163
Fuente-Bloomberg- Predi	oPetroleomet			

#### COTIZACIÓN DE COMMODITIES

Productos	O7.07.25	Var% Diaria	Var% Mensual	Var% Acumutada
Cacao (New York) USS/Tm	8200.00	1.22	-11,61	-29.76
Cafe (New York) USS/lb	278.25	-3.92	-22.65	-12.98
Maiz (Chicago) USS/Tm	158.85	3.99	-8.19	-11.95
Algodon Nº 2 (New York) USS/Ib	67.89	-0.83	-0.13	-0 73
Soya (Chicago) US\$/Tm	375.06	=2.72	2.95	126
Harina de Soya (Chicago) USS/Tm	285.90	-2.16	-3.77	-9 47
Aceite de Soya (Chicago) USS/lb	53.86	-148	15.46	33.48
Azucar TI (New York) cUSS/lb	16.28	-0.51	-1.75	-15.47
Trigo(CBOT) USS/Tm	201.54	-1.48	0.55	-0.14
Arroz (Chicago) USS/Quintal	12.78	-1.39	-6.17	-9.23

# INMORTALES DEL JAZZ ODISCOS DE VINILO D

4TA ENTREGA

JOHN COLTRANE BLUE TRAIN



¡ENCUÉNTRALOS EN QUIOSCOS O EN NUESTRA WEB!

For any while products return a surgence will product the control of the page of SMARC for the page of the page of SMARC for the page of t

#### The Economist

Incluye contenido de The Economist

### Trump y su show arancelario

¿Cómo alcanzar un acuerdo comercial con el presidente de Estados Unidos?

tro acuerdo comercial, otro triunfo personal. "Es mi gran honor anunciar que acabo de realizar un acuerdo comercial con la República Socialista de Vietnam", escribió el presidente Donald Trump el 2 de julio. "Negociar con el secretario general (del partido Comunista de Vietnam) To Lam, lo que hice personalmente, fue un absoluto placer", agregó. También dijo que el acuerdo demuestra de que los países están cediendo a sus amenazas.

Fue la segunda vez que hizo tal afirmación —la primera fue por un acuerdo comercial con Reino Unido, en mayo—, tras su decisión de posponer por 90 días la aplicación de sus elevados aranceles "recíprocos", el 9 de abril. Funcionarios de su Gobierno prometieron "90 acuerdos en 90 días" hasta el 9 de julio, pero el avance ha sido lento. Trump ha señalado que Canadá y la Unión Europea (UE) han sido "muy desagradables" y Japón, "muy engreído".

Así que ahora, el objetivo es asegurar "esquemas" mínimos con diez países, más o menos. Es incierto si se mantendrá la fecha de vencimiento del plazo. Trump ha amenazado con enviar cartas declarando el fin de negociaciones y la reimposición de los aranceles pospuestos. ¿Cómo están navegando el caos los socios comerciales de Estados Unidos?

En ciertos círculos de Wall Street, el presidente se ha ganado el apodo TACO—siglas en inglés de "Trumpsiempre se acobarda"—. No obstante, sus contrapartes están mostrando un juego similar. Es que para ellos, el riesgo de un conflicto abierto es demasiado grande. Aparte de China, la mayoría ha optado por una estrategia que podría llamarse DOVE—siglas en inglés de "Diplomacia en lugar de recrudecimiento"—.

Por ejemplo, Canadá descartó su plan de gravar a empresas tecnológicas estadounidenses luego de una furiosa respuesta de Trump y la UE retiró de su lista de represalias arancelarias al borbón (destilado hecho a base de maíz) debido a la amenaza del presidente de aplicar un arancel de 200% al vino francés. Pese a que dicho bloque está preparando un paquete de medidas de represalia que abarcará el comercio de bienes por US\$ 112,000 millones, a fin de presentar una "amenaza creíble", las discrepancias internas y el temor a una escalada arancelaria probablemente resulten en que tales medidas no sean implementadas.

Los acuerdos con Reino Unido y Vietnam son limitados y solo incluyen modestas concesiones—entre ellas, el compromiso de frenar la influencia china—a cambio de alivios tributarios focalizados. Reino Unido obtuvo un respiro respecto a gravámenes vehiculares y a impuestos



La UE retiró de su lista de represalías arancelarias al borbón (destilado hecho a base de maíz) debido a la amenaza del presidente de aplicar un arancel de 200% al vino francés.

futuros para repuestos aeronáuticos debido a que otorgó acceso a su mercado para carne y etanol estadounidenses, y prometió restringir la participación china en cadenas de suministro. Asuntos más espinosos fueron dejados para otro día.

Vietnam acordó abrir su mercado a vehículos SUV y aceptar aranceles más elevados para paquetes chinos que hacen escala en el país y van dirigidos a Estados Unidos.

Ahora, la mayoría de bienes vietnamitas enfrenta gravámenes de 20%. El arancel "recíproco" anunciado en abrilera 46%. Otros gobiernos están siguiendo un guion similar, con la esperanza de otorgar magras concesiones a fin de recibir exenciones.

Ha trascendido que la UE está dispuesta a aceptar un arancel de 10% a cambio de alivios para autos y productos farmacéuticos. También busca comprar más armamento y gas natural estadounidenses, y comparte con Estados Unidos inquietudes sobre China. Por su parte, India se acerca a un acuerdo provisional luego de haber duplicado sus importaciones de petróleo estadounidense e indicado que comprará más gas natural licuado, frutas y nueces. En tanto, Japón ha propuesto una reducción gradual de aranceles vehiculares a cambio de inversión directa en la industria automotriz estadounidense.

Pero incluso siendo limitados, tales acuerdos enfrentan obstáculos. La política interna suele imposibi-

Ha trascendido que la UE está dispuesta a aceptar un arancel de 10% a cambio de alivios para autos y productos farmaceuticos". litar la capitulación. India insiste en proteger sus mercados lácteo y de trigo, y Japón ha descartado aceptar un arancel vehicular de 25%, así como hacer concesiones que podrían enojar a sus agricultores—el 20 de julio habrá elecciones parlamentarias—.

Además, la incertidumbre generada por Estados Unidos en torno a investigaciones en sectores como medicinas y semiconductores, que podrían resultar en más aranceles,

enfría negociaciones. Y el presidente de Corea del Sur, Lee Jae-myung, ha enfatizado la importancia de China como socia comercial—un ejemplo del equilibrismo regional que muchos países afrontan—.

Con el plazo por vencer (ayer fue extendido al 1 de agosto), se esperan más acuerdos provisionales. Muchos aranceles permanecerán y las disputas más relevantes—sobre agro, vehículos y regulación digital—seguirán sin resolver. En los próximos meses habrá más miniacuerdos y nerviosismo en los mercados. No es claro qué gana Estados Unidos con esto, pues aplicar gravámenes para obtener concesiones solo genera compras simbólicas. En lugar de disciplinar socios comerciales, los aranceles han creado un sistema fragmentado que deja a todos preguntándose qué pasará.

Traducido para Gestión por Antonio Yonz Martínez

The Economist Newspaper Ltd, London, 2025

### **POLÍTICA**

PRESIDENTE DEL CONSEJO DE MINISTROS

### Arana niega haber favorecido a miembros de su logia masónica

El premier cuestionó que se "use" a su logia masónica para lanzar especulaciones, aunque reconoce que sí se contrató a un miembro de dicha asociación.

El premier Eduardo Arana enfrenta serios cuestionamientos. Cuarto Poder reveló la noche del último domingo que un integrante de su logia masónica fue contratado como asesor en el Ministerio de Justicia cuando él se desempeñaba como titular de dicho sector.

Se trata de Elías Falla Villegas, quien es consultor FAG del despacho ministerial del Minjus desde noviembre del 2023, cuando Arana era ministro de Justicia. De acuerdo con el portal de transparencia, gana S/ 15,600 mensuales.

Sin embargo, el dominical también reveló que otros dos personajes de dicha logia masónica visitaron el Minjus cuando Arana ejercía como titular de dicho portafolio.

#### Premier responde

Desde Trujillo, el premier negó haber favorecido a miembros de su logia masónica (Supremo Consejo del Grado 33 para la República del Perú) con contratos en su anterior sector.

Aseguró que solo una persona fue contratada en aque-



"Debo mencionar que una sola persona fue contratada, porque cumple con todos los requisitos", dijo.

#### **ENCORTO**

Sobre Quero. Al ser consultado sobre la afiliación del ministro de Educación, Morgan Quero, al partido Ciudadanos por el Perú (CPP), vinculado a Nicanor Boluarte, el premier Arana minimizó el hecho y reiteró que Quero tiene libertad para afiliarse a cualquier agrupación política.

lla oportunidad, en relación a Falla Villegas, pero enfatizó que este cumplía con todos los requisitos.

"Este reportaje ha pretendido generar una especie de duda sobre si las contrataciones odesignaciones que se están haciendo fueran realizadas al margen de la ley. Debo mencionar que una sola persona fue contratada, porque cumple con todos los requisitos y perfiles del puesto, no fue contratada porque pertenezca o no pertenezca a una asociación", aseveró.

"Con ese criterio, nadie podría contratar a nadie, porque yo, por ejemplo, no puedo contratar a nadie que es católico, a nadie que es de mi colegio o pertenece a mi universidad, porque va a ver siempre una sospecha", añadió.



#### **PUERTAS**

### Sandoval defiende tarjeta de Boluarte

• Luego de que se revelara que la presidenta Dina Boluarte cuenta con una tarjeta recargable, destinada a la residencia presidencial, de S/5,000 mensuales para cubrir gastos dealimentación, el ministro de Transportes, César Sandoval, salió en su defensa. Justificó el beneficio asegurando y dijo que no cree que la mandataria "vivade espaldas alarealidad".



### PJrechazapedido parasuspendera Arce

◆ El fiscal supremo titular Luis Arce Córdova, quien afronta una investigación por el presunto delito de enriquecimiento ilícito, se encuentra a un paso de regresar al Ministerio Público. El Poder Judicial rechazó el pedido de la Fiscalía para que se ordene su suspensión temporal en el cargo por el plazo de 36 meses.

### Quero reconoce militancia en partido

• El portal Ojo Público reveló que el ministro de Educación, Morgan Quero, se encuentra afiliado al partido Ciudadanos por el Perú (CPP) desde marzo pasado. Dicha agrupación política está vinculada a Nicanor Boluarte. Al respecto, Quero reconoció que se afilió a CPP en marzo pasado y que lo hizo por "convicción".

### FIJA NUEVASTASAS PARA ALGUNOS PAÍSES

MUNDO

### Trump amplía la tregua arancelaria al 1 de agosto

(EFE) El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, pospuso ayer del 9 de julio al 1 de agosto la tregua arancelaria concedida a sus socios comerciales, pero fijó ya para algunos de ellos, como Japón o Corea del Sur, los gravámenes que tendrán que pagar a partir de entonces.

La extensión de ese plazo se materializó en una orden ejecutiva firmada por el mandatario y que fue adelantada por la portavoz de la Casa Blanca, Karoline Leavitt, en una conferencia de prensa en la que señaló que este cambio se da para que Washington tenga tiempo de negociar buenos pactos para el país.

Retrasar la fecha al 1 de agosto, según se dijo, no es un reconocimiento de la dificultad de la negociación mantenida hasta ahora, que solo ha conseguido suscribir convenios con China, el Reino Unido y Vietnam, sino un reconocimiento de que esta Administración, en palabras de Leavitt, "quiere lo mejor para el trabajador estadounidense y desea los mejores acuerdos posibles".

Trump precisó en su decreto que la decisión se toma teniendo en cuenta el estado actual de las conversaciones, recomendaciones defuncionarios de alto nivel e información adicional recibida en este tiempo.

#### Aranceles del 25% al 40%

Pero el anuncio llegó el mismo día en que Washington empezó a enviar ya misivas a algunos de sus socios con los nuevos aranceles que contempla aplicarles a partirde agosto amenos que es-



Afirmaque "desealos mejores acuerdos posibles".

#### ELDATO

un país del tamaño de Estados Unidos esté amenazando al mundo a través de internet. El mundo cambió. No queremos un emperador. Somos países soberanos", afirmó el presidente de Brasil, Luiz Inácio Lula da Silva, anfitrión de la cumbre de líderes de los BRICS, que ayer concluyó.

toseliminen sus gravámenes y barreras comerciales.

Los dos primeros fueron Japón y Corea del Sur. Las importaciones de bienes desde estos países pasarán a pagar 25% en Estados Unidos, un porcentaje que no cambia en el caso surcoreano respecto a lo anunciado a principios de abril y que en el japonés sube un punto.

Otra docena de países se vio con nuevos gravámenes unilaterales debido a la falta de avance en las negociaciones: Birmania y Laos con un 40%, Camboya y Tailandia con un 36%, Serbia y Bangladesh con un 35%, Indonesia con un 32%, Sudáfrica y Bosniay Herzegovina con un 30%, y Túnez, Kazajistán y Malasia con un 25%.

#### **HARVARD BUSINESS REVIEW**

Encuentra este contenido en





Melody Wilding, Coach ejecutiva y profesora del comportamiento humano.

## Cómo dar el salto de gerente a ejecutivo

Pasar de la gestión a convertirse en un líder de líderes es un gran hito profesional. El cargo suele venir acompañado de un alcance más amplio y mayores expectativas para moldear la estrategia, la cultura y el desempeño de la organización en los niveles más altos.

Llegara este punto puede ser emocionante, incluso reconfortante. Después de años de demostrar su valía, usted se ha ganado "un lugar en la mesa".

Pero aquí es donde las cosas se complican. Aunque un cargo de alto nivel conlleva buenas recompensas, la transición en sí puede ser desorientadora. Dirigir a líderes no es simplemente "más de lo mismo" con equipos y presupuestos más grandes. En realidad, usted debe cambiar radicalmente su forma de concebir su rol, cómo invierte su tiempo y cómo mide el éxito. Estos son los tres cambios clave que debe realizar.

#### 1. PASAR DE SER **EXPERTO A COACH**

Su trabajo ya no consiste en ser la persona más inteligente en la sala, sino en desarrollar a sus gerentes para que tomen decisiones de manera independiente. Eso implica resistir el impulso de intervenir con soluciones y, en cambio, crear espacio para que su equipo desarrolle su propio criterio. Esto puede sen-\*

sí puede ser

"Aunque un cargo de alto nivel conlleva buenas recompensas, la transición en

sus gerentes notienen la oportunidad de perfeccionar esa habilidad por sí mismos.

La próxima vez que su equipo le plantee un desafío, impulse su análisis antes de ofrecer sus propias ideas. Haga preguntas que empujen a sus gerentes a pensar críticamente y asumir responsabilidad, en lugar de recurrir automáticamente a usted.

Siéntase cómodo con la incomodidad mientras su gente lidia con la ambigüedad. Cuando un gerente presente un problema, diga: "Eso es complicado. Cuénteme qué está observando".

#### 2. DELA EJECUCIÓN A **GENERARIMPACTO A TRAVÉS DE OTROS**

Cuando usted impulsa el rendimiento de varios equipos, su función cambia a cultivar las condiciones para que el buen trabajo ocurra sin su participación directa.

Este cambio puede ser emocionalmente desa-

fiante. Antes, su satisfacción provenía de tachar tareas en una lista y terminar cada día con pruebas concretas de lo que logró. En un nivel ejecutivo, su productividad se vuelve intangible: conversaciones estratégicas, sesiones de coaching y construcción de relaciones que crean un valor que no se puede medir fácilmente.

Cuando se sorprenda a sí mismo pensando: "Hablé todo el día y no tengo nada que mostrar", piense más allá de los efectos de primer orden de sus acciones. ¿Guio una decisión importante? ¿Alineó prioridades para que el trabajo avanzara más rápido? Puede que estas victorias no produzcan una descarga de dopamina en el momento, pero sus efectos de segundo y tercer orden se acumulan con el tiempo.

#### 3. DELA SUPERVISIÓN A SISTEMASESCALABLES

Dado que usted supervisa a más personas y proyectos, el volumen de información que recibe puede

duplicarse o triplicarse. Sin los mecanismos adecuados, podría ahogarse en los detalles o pasar por alto asuntos críticos por completo. Así que identifique de tres a cinco prioridades o riesgos a los que debe prestar especial atención, como objetivos de ingresos o retención de clientes. Luego, establezca límites claros para determinar cuándo sus gerentes deben escalar los problemas y cuándo deben manejarlos por sí mismos.

Los sistemas asincrónicos también le brindan visibilidad sin generarmás carga de trabajo. Podría solicitar actualizaciones escritas cada dos semanas o mensuales que destaquen métricas clave, logros, desafíos y próximas prioridades de cada gerente.

Adoptar estos cambios no ocurre de la noche a la mañana. Pero una vez que usted haga las paces y acepte esta nueva versión del liderazgo, desbloqueará nuevos niveles de impacto y satisfacción que jamás imaginó.

